



krungsri
Asset
Management

A member of  MUFG
a global financial group

80
Years

4 กลุ่มกองทุนรวมตราสารหนี้ต่างประเทศ

คว้าโอกาสทองของการลงทุนในตราสารหนี้

หัวข้อนำเสนอ

มุมมองและโอกาสการลงทุนในตราสารหนี้

ทางเลือกการลงทุนจากบลจ. กรุงศรี

- กองทุน KFTRB
- กองทุน KF-CSINCOME & KF-SINCOME & KF-SINCOME-FX
- กองทุน KFDIVERSE
- กองทุน KFPREFER-A



คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงนโยบาย
ของสหรัฐฯ ที่อาจเกิดขึ้นเป็นปัจจัย
ที่สร้างความไม่แน่นอน



เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีการเติบโตที่
โดดเด่น กว่าแนวโน้มที่จะปรับตัว
ถึงจุดสูงสุดแล้ว



ช่วงสุดท้ายของการลดลงของ
อัตราเงินเฟ้อเริ่มเห็นชัดเจนขึ้น
เมื่อมีสัญญาณการชะลอตัวของ
ตลาดแรงงาน



ธนาคารกลางในกลุ่มประเทศ
พัฒนาแล้วส่วนใหญ่ยังมีช่องว่าง
สำหรับการปรับลดอัตราดอกเบี้ย
ในปี 2568

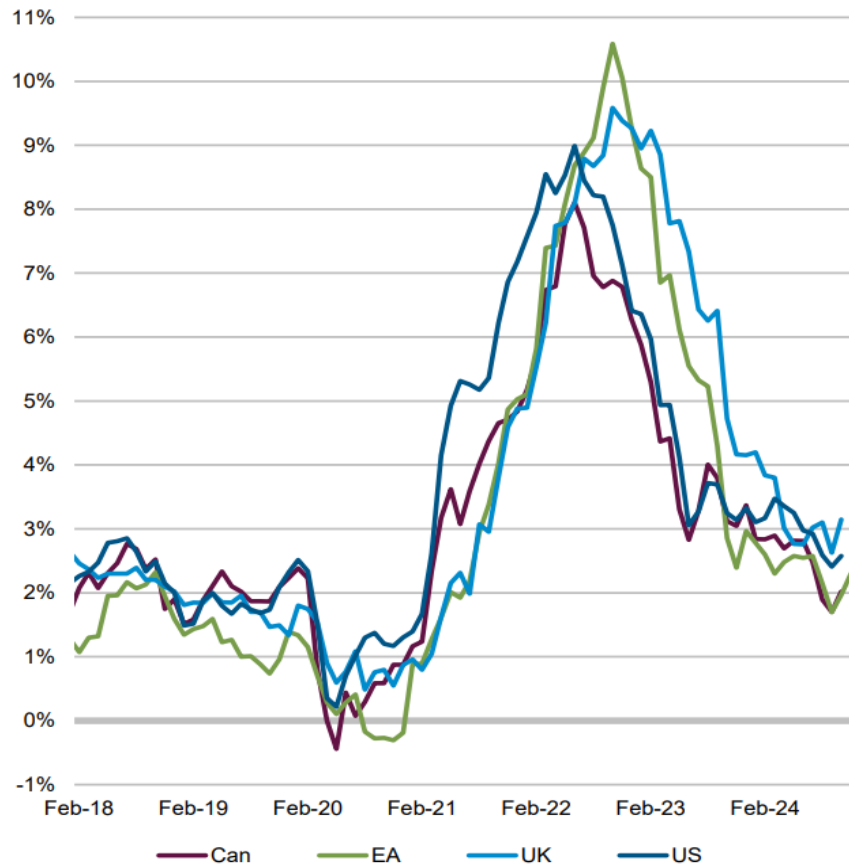
แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ ม.ค. 68 • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึง
ผลการดำเนินงานในอนาคต

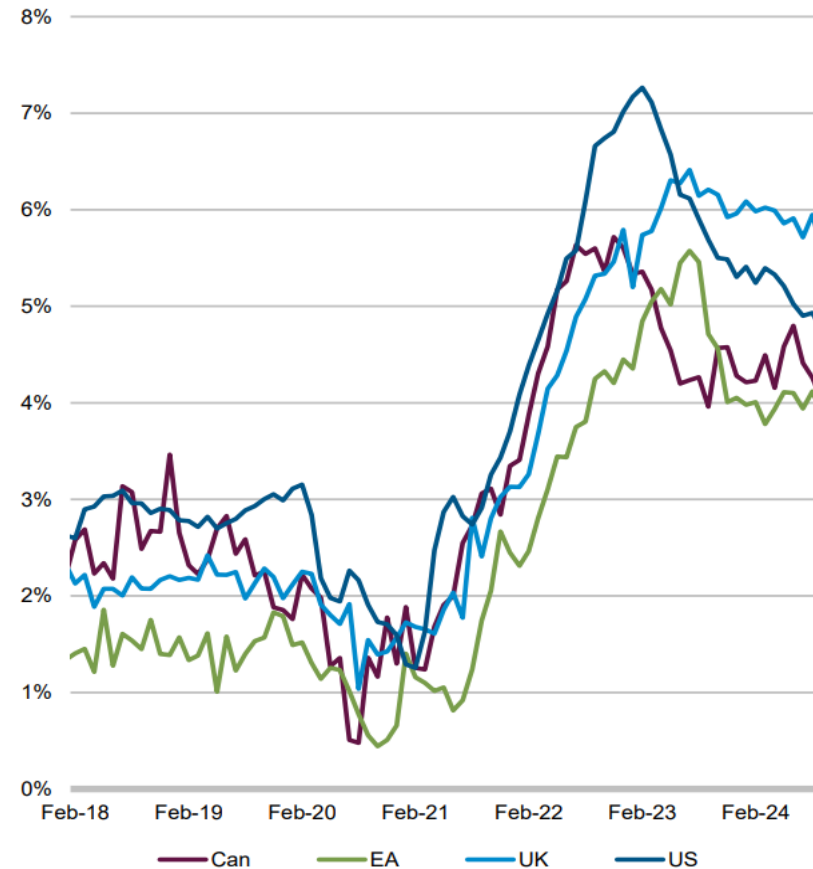
อัตราเงินเฟ้อในประเทศพัฒนาแล้ว

อัตราเงินเฟ้อปรับตัวกลับเข้าสู่ระดับประมาณร้อยละ 2 อีกครั้ง

Headline inflation (% YOY)



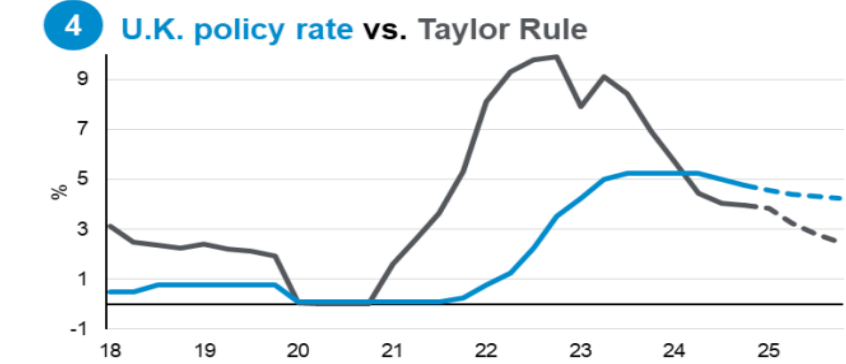
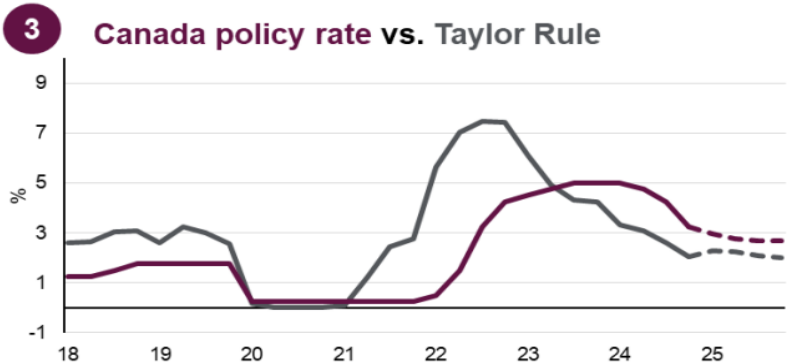
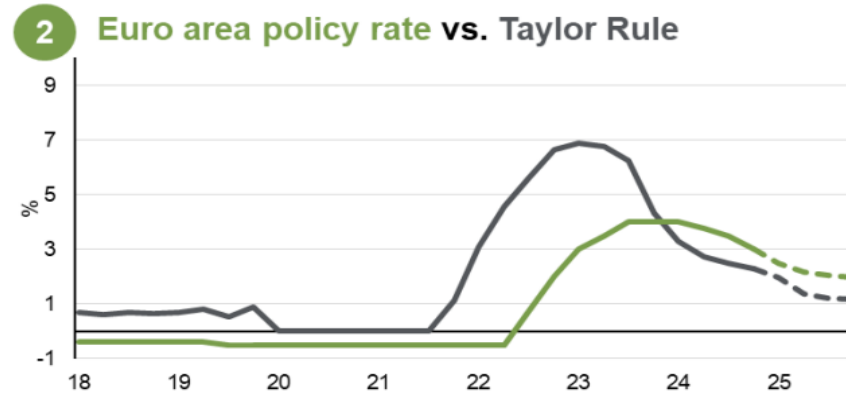
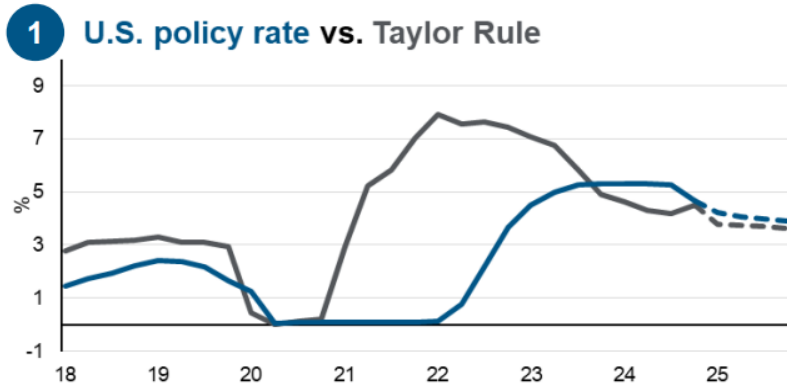
Core services inflation (% YOY)



แม้อัตราเงินเฟ้อในภาคบริการจะ
ยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง กว่ามี
แนวโน้มปรับตัวลดลง เนื่องจาก
ตลาดแรงงานเริ่มส่งสัญญาณ
ชะลอตัวลง

แหล่งข้อมูล: BLS, BEA, ECB, Eurostat, ONS, PIMCO, ณ 5.ค. 67 •หมายเหตุ: ข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐฯ และแคนาดา อ้างอิงจากดัชนี CPI; ข้อมูลเงินเฟ้อของยูโรโซน อ้างอิงจากดัชนี HICP; ข้อมูลเงินเฟ้อของสหราชอาณาจักรอ้างอิงจากดัชนี CPIH • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

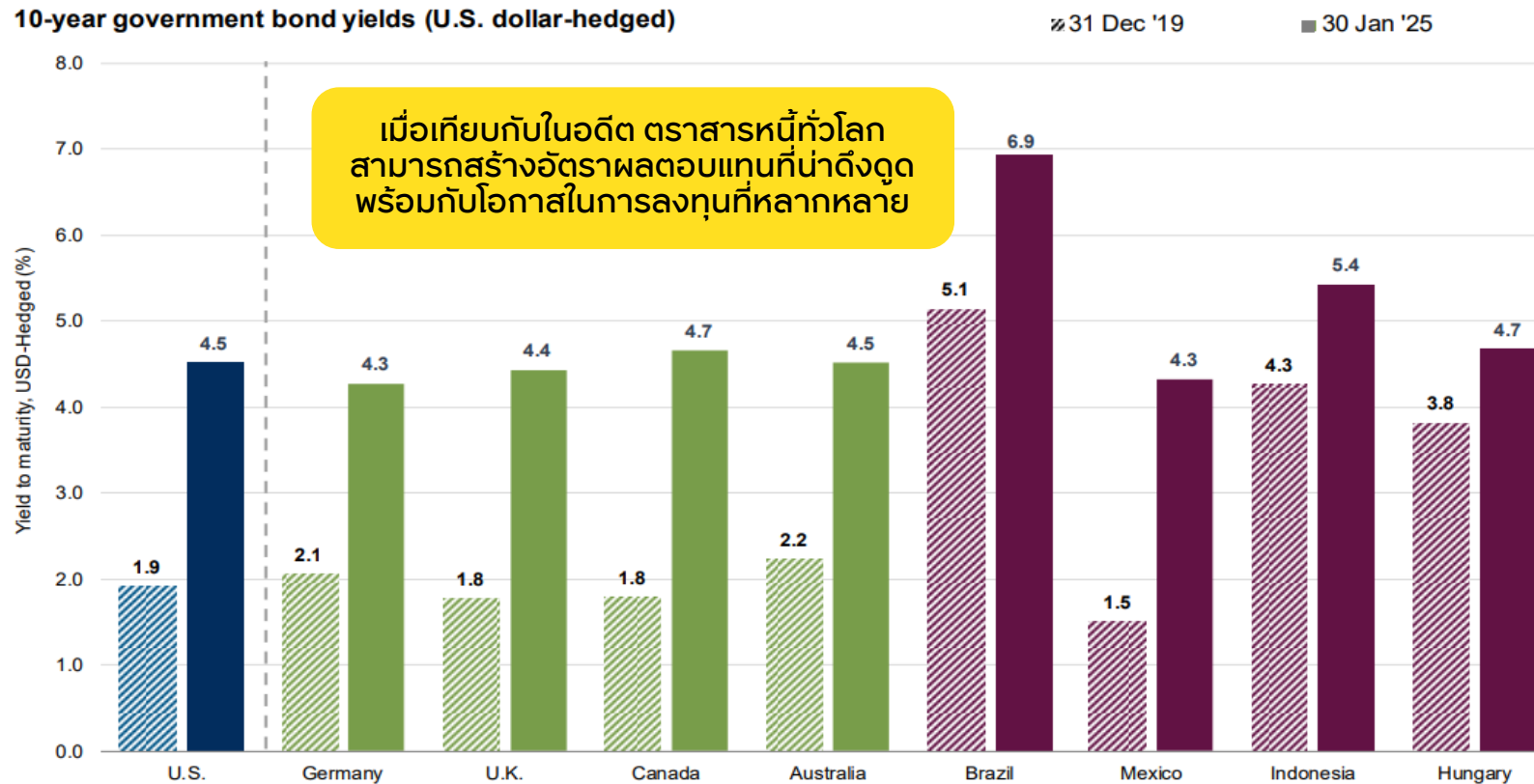


Central bank rates are above levels implied by current inflation and unemployment*

Note: We define the Taylor Rule as "policy rate = max (neutral real rate + inflation target + a*(core inflation – inflation target) + b* output gap, 0). We consider six neutral rate estimates: two from internal PIMCO models and add +/-0.5% to each. We consider a=1.25 and 1.5; and b = 0.5 and 1.0. That gives 24 Taylor rule estimates in total. The output gap is annual IMF WEO estimates up until 2023; for 2024, we use quarterly data, assuming NAIRU of 4.2% and Okun's law coefficient of 2). The estimates shown above is the median of these various iterations. Refer to Appendix for additional outlook and risk information.

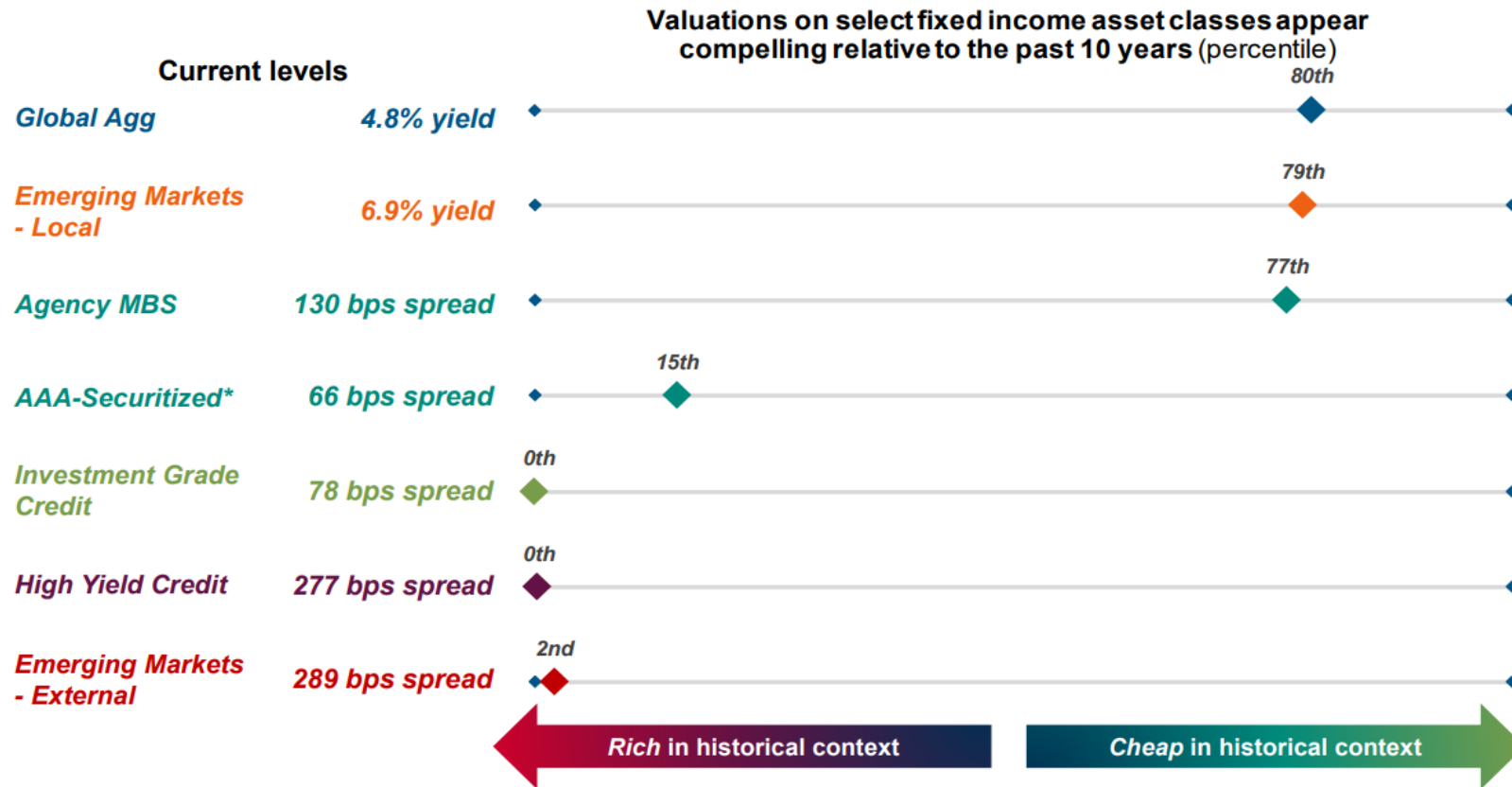
แหล่งข้อมูล: Haver, PIMCO ณ 8 ม.ค. 68 • การคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Policy Rate Forecasts) อ้างอิงจากการกำหนดราคาของตลาด (Market Pricing) และการคาดการณ์ตามกฎของเทย์เลอร์ (Taylor Rule Forecasts) โดยอิงจากประมาณการของ PIMCO ณ 8 ม.ค. 68 • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



แหล่งข้อมูล: Bloomberg, PIMCO ณ 31 ม.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; Hungary: Hungarian Generic 10Y Government Bond Index.

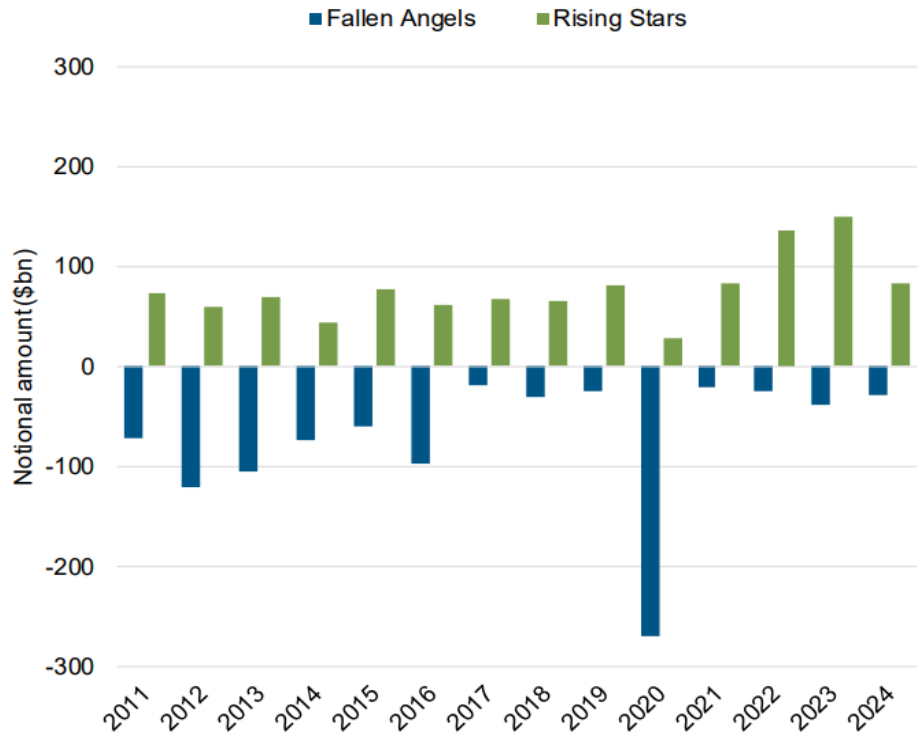
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



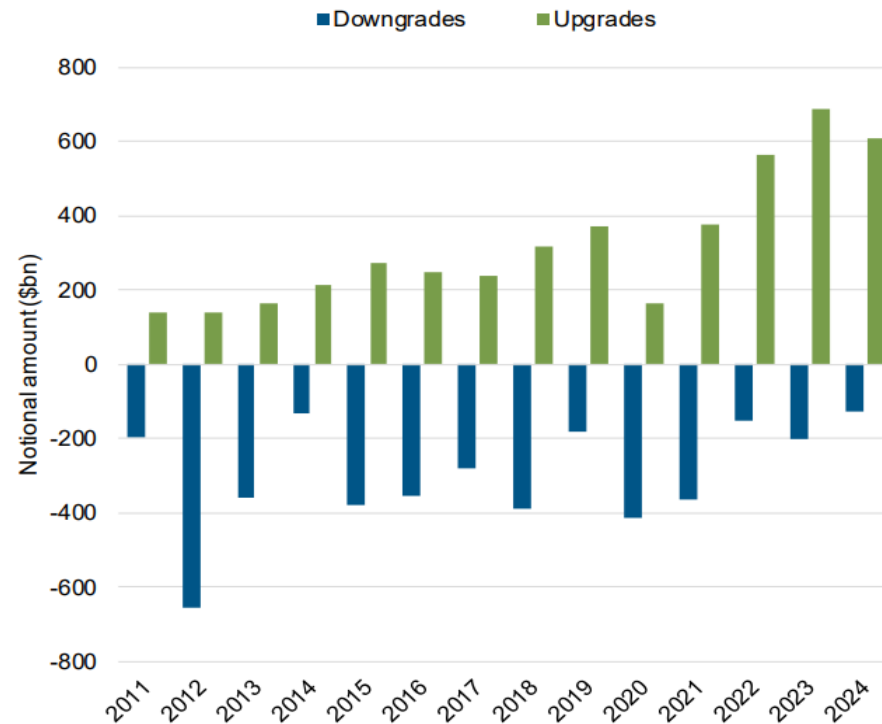
การให้ความสำคัญกับตราสารหนี้ที่มีคุณภาพควบคู่ไปกับตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง สามารถเป็นตัวช่วยให้นักลงทุนสร้างพอร์ตการลงทุนที่มีความยืดหยุ่นได้

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

Annual Fallen Angel and Rising Star Volumes



Annual Within-IG Ratings Transition Volumes

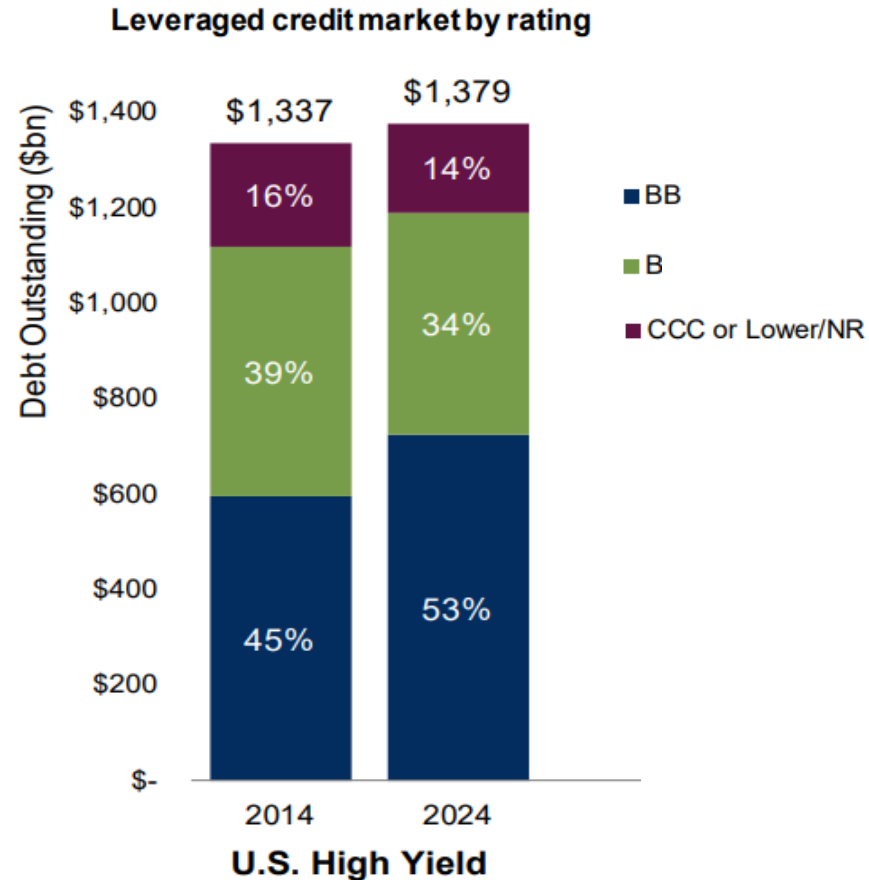


พื้นฐานด้านเครดิตที่ดีเป็นแรงสนับสนุนแนวโน้มการจัดอันดับในเชิงบวกอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งรวมไปถึงการปรับจากระดับตราสารหนี้ High yield เป็นตราสารหนี้ Investment grade และการปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือในกลุ่มตราสารหนี้ Investment grade เอง

แหล่งข้อมูล: Barclays Research, J.P. Morgan, PIMCO ณ 31 ธ.ค. 67 • 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 • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น โดยมุมมองเกี่ยวกับแนวโน้มตลาดการเงินดังกล่าวอ้างอิงจากสภาวะตลาดปัจจุบัน ซึ่งอาจมีความผันผวนและเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ตราสารหนี้ high yield ยังมี
ความทนทานต่อความผันผวน
และงบดุลที่แข็งแกร่งยังคงเป็น
ปัจจัยสนับสนุนการปรับเพิ่ม
อันดับความน่าเชื่อถือ

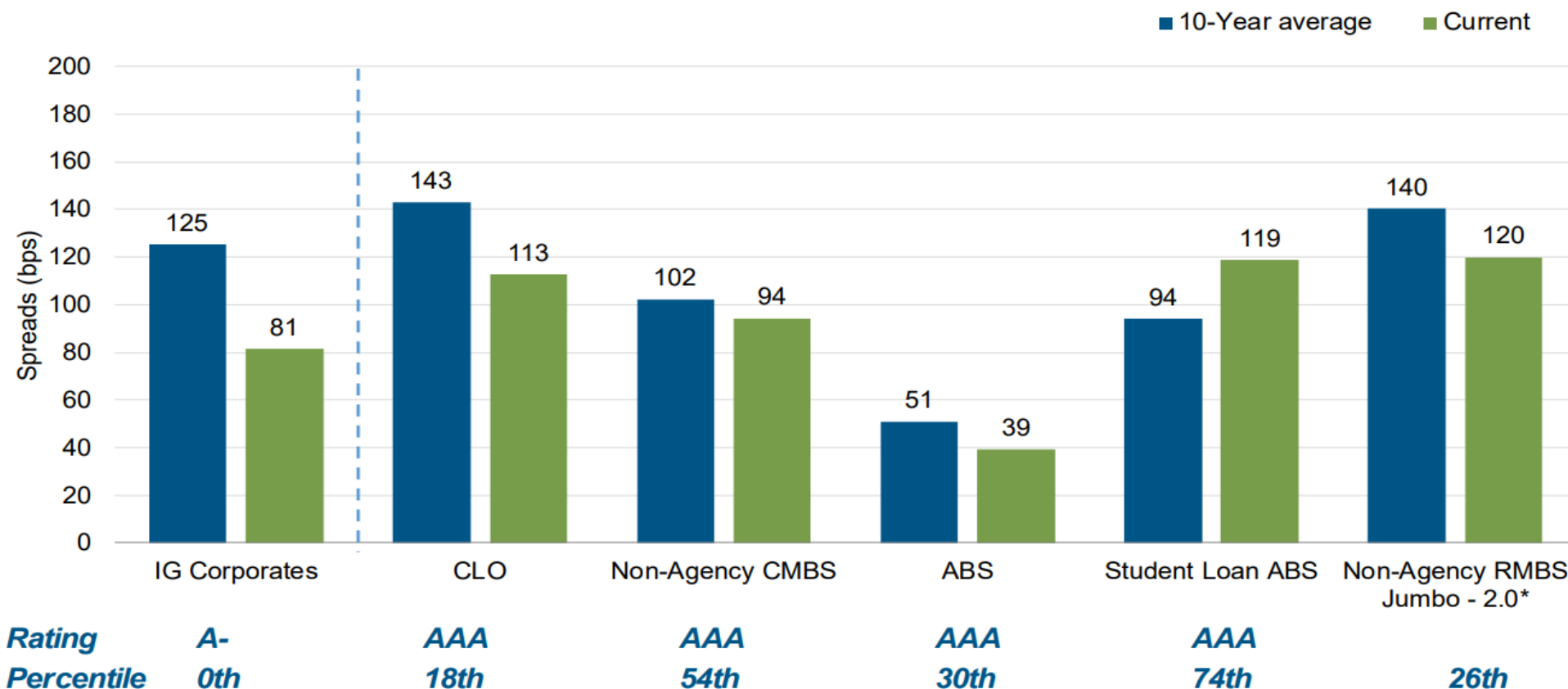


ปัจจุบันประมาณครึ่งหนึ่งของตลาด
ตราสารหนี้ High Yield ได้รับการจัด
อันดับที่ระดับ BB ซึ่งสะท้อนถึงแนวโน้ม
คุณภาพเครดิตที่ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง

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

แหล่งข้อมูล: ICE, PIMCO ณ 31 ธ.ค. 67 • U.S. High yield อ้างอิงจากดัชนี ICE BofA U.S. High Yield Index • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น และไม่ได้เป็นการการันตี
ว่ามุมมองข้างต้นจะดำเนินต่อไป ซึ่งมุมมองเกี่ยวกับแนวโน้มตลาดการเงินดังกล่าวอ้างอิงจากสถานะตลาดปัจจุบัน ซึ่งอาจมีความผันผวนและเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึง
ผลการดำเนินงานในอนาคต

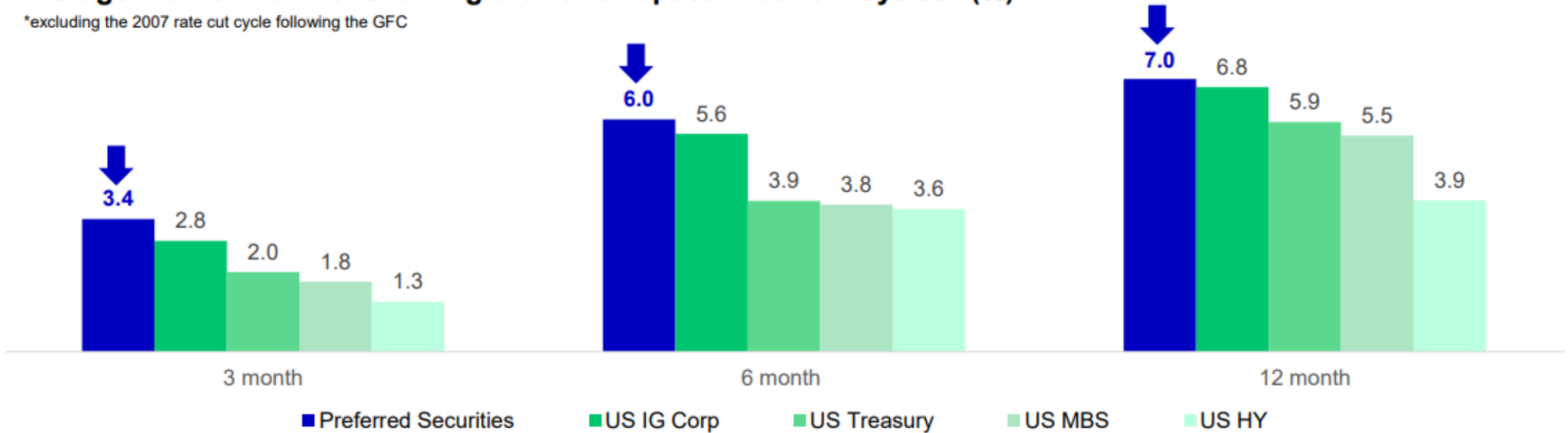


แหล่งข้อมูล: BAML, Barclays, JPMorgan, PIMCO ณ 31 ธ.ค. 67 • ดัชนีที่เป็นตัวแทนของแต่ละหลักทรัพย์มีรายละเอียดดังนี้ :IG Corporates: Bloomberg US Corporate Index, CLOs: JPMorgan CLOIE AA Index, Non-Agency CMBS: Bloomberg Non-Agency CMBS Index, ABS: Bloomberg AAA Asset Backed Securities Index Student Loans: 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 ข้อมูลล่าสุดที่มีอยู่ คือ ณ 18 เม.ย. 61 • Nominal Spreads เป็นส่วนต่างผลตอบแทนจาก Treasury swaps ที่มีอายุคงเหลือใกล้เคียงกัน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

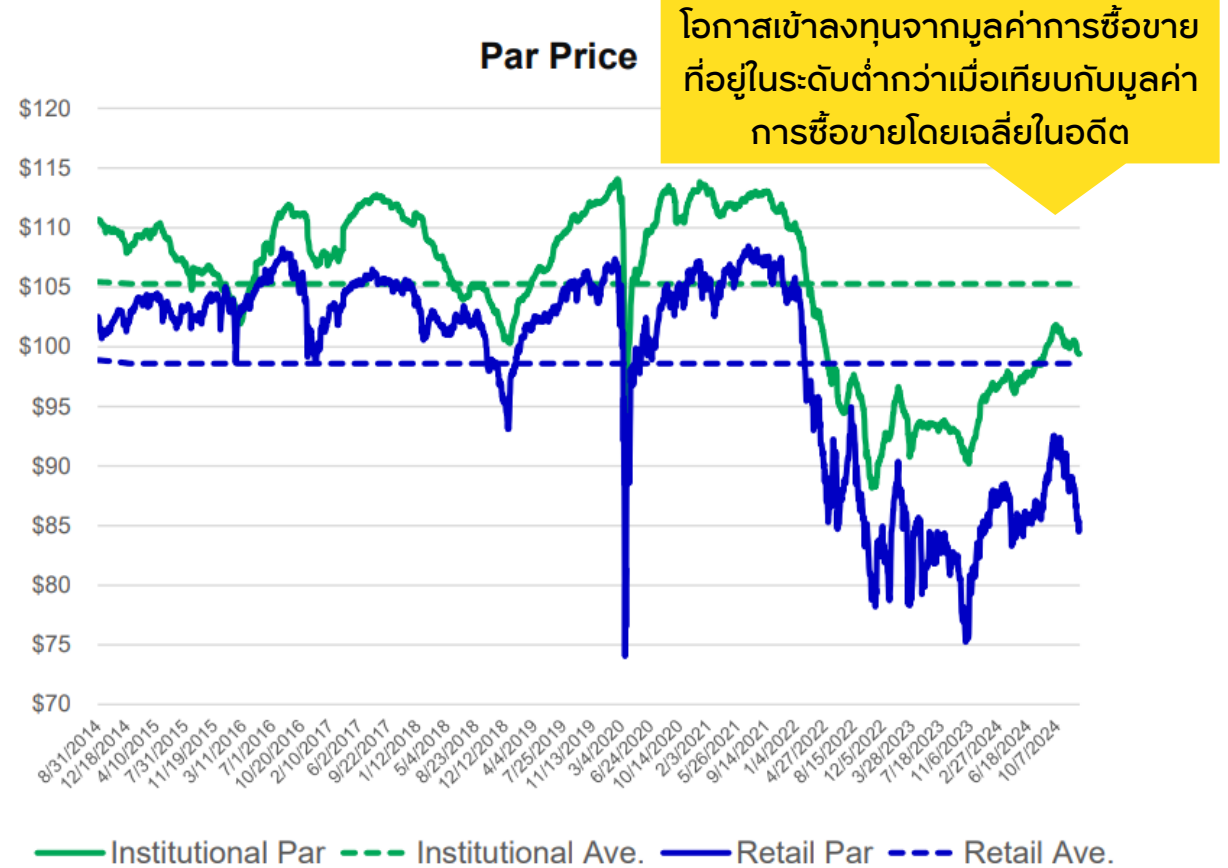
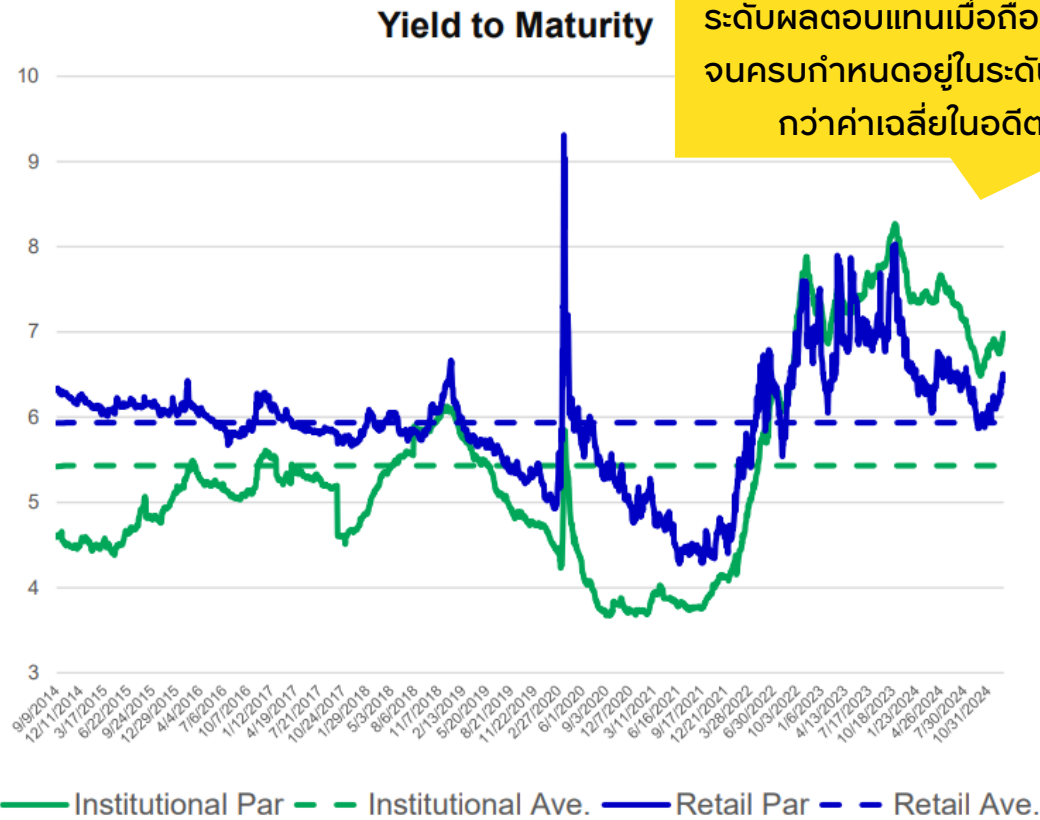
Average market returns following the start of past 4 rate cut cycles* (%)

*excluding the 2007 rate cut cycle following the GFC



แหล่งข้อมูล: Bloomberg, Manulife Investment Management ณ 31 ธ.ค. 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 (POP1) สำหรับรอบปี 38 -39 และอ้างอิงจาก 50% ICE BofA Fixed Interest Preferred Securities Index (POP1) และ 50% ICE BofA US Capital Securities Index (COCS) 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 •หมายเหตุ: GFC คือ วิกฤตการณ์การเงินโลก (Global Financial Crisis)

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



แหล่งข้อมูล: Bloomberg, Manulife Investment Management ณ 31 ธ.ค. 67 • Institutional par preferred securities อ้างอิงจาก ICE BofA US Capital Securities Index (COCS)
 • Retail par preferred securities อ้างอิงจาก ICE BofA Core Plus Fixed Rate Preferred Securities Index (POP4)

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หัวข้อนำเสนอ

มุมมองและโอกาสการลงทุนในตราสารหนี้

ทางเลือกการลงทุนจากบลจ. กรุงศรี

- กองทุน KFTRB
- กองทุน KF-CSINCOME & KF-SINCOME & KF-SINCOME-FX
- กองทุน KFDIVERSE
- กองทุน KFPREFER-A



คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

4 กลุ่มกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ สำหรับเป้าหมายการลงทุนที่แตกต่าง

เน้นเป้าหมายเพื่อโอกาสสร้างผลตอบแทนรวมที่ดีในระยะยาว

KFTRB



- ลงทุนในกองทุนหลัก **PIMCO Total Return Bond Fund**
- เน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาวที่มีคุณภาพดี โดยเฉพาะในกลุ่มผู้ออกที่เป็นภาครัฐ และเอกชน
- มีการควบคุมอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ในพอร์ต รวมถึงสัดส่วนในสกุลเงินที่ไม่ใช่ดอลลาร์สหรัฐ

เป้าหมายการลงทุนเพื่อสร้างกระแสเงินสดที่ดีและสม่ำเสมอ

KF-CSINCOME* & KF-SINCOME & KF-SINCOME-FX**



- ลงทุนในกองทุนหลัก **PIMCO GIS Income Fund**
- เน้นสร้างสมดุลระหว่างการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพสูง และตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง
- กระจายการลงทุนในตราสารหนี้หลากหลายประเภทเพื่อการกระจายความเสี่ยงและสร้างสมดุลให้กับพอร์ต

เป้าหมายเพื่อโอกาสสร้างผลตอบแทนรวมที่ดีที่สุดให้กับผู้ลงทุน

KFDIVERSE



- ลงทุนในกองทุนหลัก **PIMCO GIS Diversified Income Fund**
- เน้นกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน เช่น Investment grade, EM, High yield
- กลยุทธ์การปรับสัดส่วนการลงทุนอย่างยืดหยุ่น ให้สอดคล้องกับภาวะตลาด

เป้าหมายเพื่อโอกาสสร้างผลตอบแทนที่น่าดึงดูดเมื่อเทียบกับความเสี่ยง

KFPREFER-A



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

หมายเหตุ: • *กองทุน KF-CSINCOM มีการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อกองทุนเป็น KF-CSINCOME และ **กองทุน KFSINCFX มีการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อกองทุนเป็น KF-SINCOME-FX โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 4 มี.ค. 68 ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อนโยบายการลงทุนและการบริหารจัดการกองทุนแต่อย่างใด

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

4 กลุ่มกองทุน ตราสารหนี้ต่างประเทศ

ความแตกต่างด้านกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนหลัก

ชื่อกองทุน	KFTRB	KF-CSINCOME* & KF-SINCOME & KF-SINCOME-FX**	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	6.34%	7.25%	7.14%	7.30%
- Average credit rating	AA-	AA-	A	BBB-
- Average Duration	6.69 ปี	4.61 ปี	5.25 ปี	4.41 ปี

แหล่งข้อมูล: Fund Fact Sheet กองทุนหลัก ณ 31 ม.ค. 68 หมายเหตุ: • กองทุน KF-CSINCOM มีการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อกองทุนเป็น KF-CSINCOME และ **กองทุน KFSINCFX มีการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อกองทุนเป็น KF-SINCOME-FX โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 4 มี.ค. 68 ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อนโยบายการลงทุนและการบริหารจัดการกองทุนแต่อย่างใด
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุน KF-SINCOME-FX ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ตัวอย่างผลตอบแทนจากการลงทุนรายกองทุน และการจัดสรรสัดส่วนการลงทุน (%)

1H20	2H20	1H21	2H21	1H22	2H22	1H23	2H23	1H24	2H24	YTD	Strategy
6.36	11.69	4.02	0.74	-10.07	2.86	3.29	6.19	5.31	4.55	3.45	PIMCO GIS Total Return Bond Fund
0.58	8.12	1.98	0.59	-12.59	1.69	3.10	5.76	2.35	4.48	3.04	PIMCO GIS Income Fund
-0.53	7.54	1.42	0.29	-12.74	0.44	2.77	5.26	2.21	3.69	2.62	Model portfolio
-1.47	7.24	0.28	-0.09	-13.14	-2.13	2.15	5.15	1.92	3.49	2.58	PIMCO GIS Diversified Income Fund
-7.29	2.65	-1.16	-0.39	-17.69	-3.05	1.77	4.03	0.42	2.43	0.98	Manulife Global Fund – Preferred Securities Income Fund

แหล่งข้อมูล: Morningstar ณ มี.ค. 68 • YTD แสดงข้อมูลตั้งแต่ 1 ม.ค. – 28 ก.พ. 68 • ข้อมูลที่แสดงเป็นผลตอบแทนสะสมในแต่ละช่วงเวลา โดยคำนวณจากผลตอบแทนรายวัน แสดงในรูปสกุลเงิน USD • Model Portfolio ประกอบด้วยสัดส่วนการลงทุน ดังนี้ 40% PIMCO GIS Income Fund + 20% PIMCO GIS Total Return Bond Fund + 20% PIMCO GIS Diversified Income Fund + 20% Manulife Global Fund - Preferred Securities Income Fund • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก และพอร์ตการลงทุนสมมติ ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หัวข้อนำเสนอ

มุมมองและโอกาสการลงทุนในตราสารหนี้

ทางเลือกการลงทุนจากบลจ. กรุงศรี

- กองทุน KFTRB
- กองทุน KF-CSINCOME & KF-SINCOME & KF-SINCOME-FX
- กองทุน KFDIVERSE
- กองทุน KFPREFER-A



คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ปูกระเบื้องพื้นฐานของพอร์ตการลงทุนให้แข็งแกร่ง กับ KFTRB

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



1 เน้นลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพดี

เน้นการลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ มีการจำกัดความ
เสี่ยงด้วยการควบคุมสัดส่วนตราสารหนี้ภาคเอกชน
และอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารที่ลงทุน

2 ประวัติการสร้างผลตอบแทนที่น่าสนใจ

เนื่องจากกองทุนเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพดี จึงมี
ประวัติการสร้างผลตอบแทนที่น่าสนใจ โดยเฉพาะในช่วงที่ตลาด
เกิดความผันผวนและนักลงทุนในตลาดมีการหลีกเลี่ยง

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึง
ผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูลกองทุนหลัก			
วันที่จัดตั้งกองทุน	Class E (Acc) : 31 มี.ค. 2549	ดัชนีอ้างอิง	Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index
Bloomberg Ticker	PTRBDFE	อายุเฉลี่ยตราสารหนี้ในพอร์ต	6.69 ปี
ขนาดกองทุน	3.9 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ	อายุเฉลี่ยตราสารหนี้ของดัชนี	6.08 ปี
สกุลเงิน	USD	อันดับความน่าเชื่อถือเฉลี่ย	AA-



กองทุนหลักสำหรับพอร์ตลงทุน โดยเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพสูง



กลยุทธ์ที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูง ซึ่งเป็นการลงทุนแบบเชิงลึกในหลากหลายหมวดธุรกิจ ควบคู่ไปกับการสร้างผลตอบแทนระดับโลก



ให้ความสำคัญกับการสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของพอร์ตการลงทุน



สร้างโอกาสผลตอบแทนในระดับที่สูงขึ้น จากโอกาสการลงทุนในหลากหลายแห่ง โดยมองหาโอกาสผลตอบแทนที่ปรับด้วยความเสี่ยงอย่างแข็งแกร่ง



เน้นกระจายความเสี่ยงในตราสารหนี้ที่เป็นส่วนหลักของพอร์ตการลงทุน



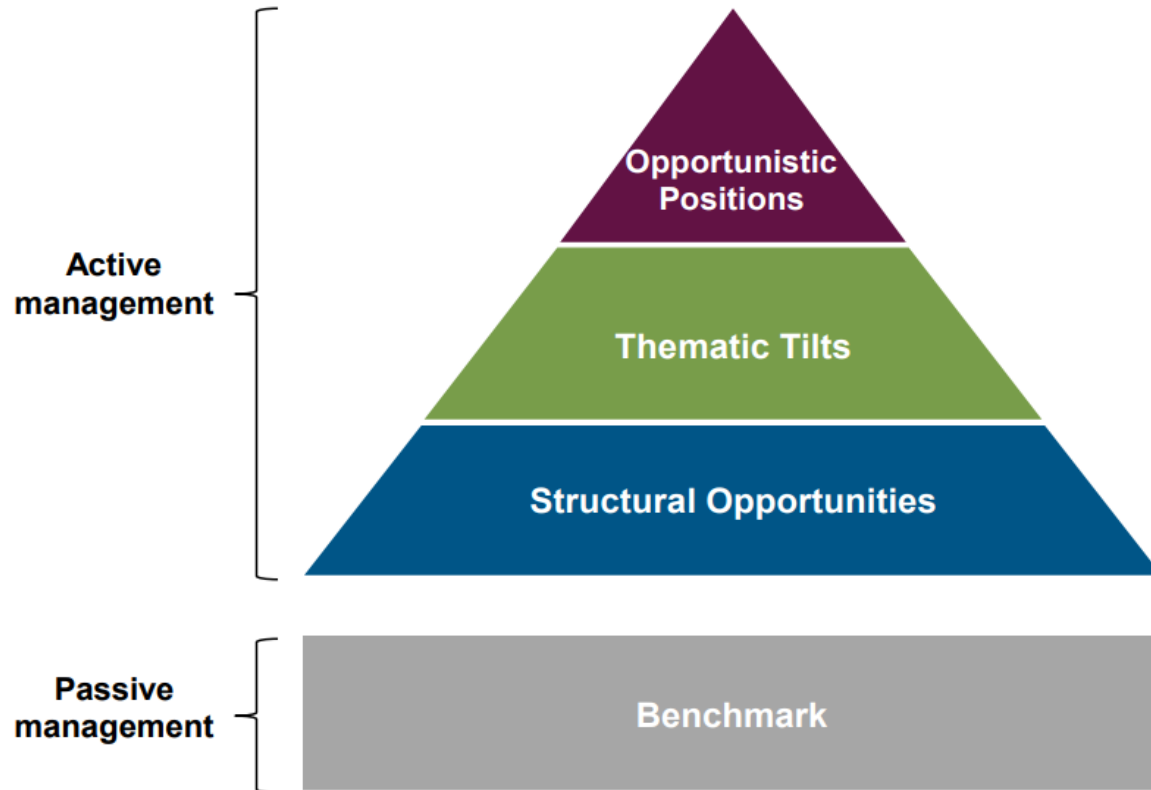
เพิ่มหาผลประโยชน์จากการกระจายการลงทุน

- เพื่อรักษาเงินทุนในระยะยาว
- ลดความผันผวนด้วยการเน้นลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูงเป็นหลัก
- มีความสัมพันธ์กับหุ้นในระดับต่ำ

แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 มี.ค. 68

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Composition of potential return



Investment Themes

Select examples in 2024

- Global duration relative value
- Positions in EM and HY
- Select FX positions across EM and DM

- Active duration and yield curve positioning
- U.S. agency mortgages vs. U.S. Treasuries
- U.S. TIPS vs nominal U.S. Treasuries
- Securitized credit vs. corporate credit
- Credit sector and security selection

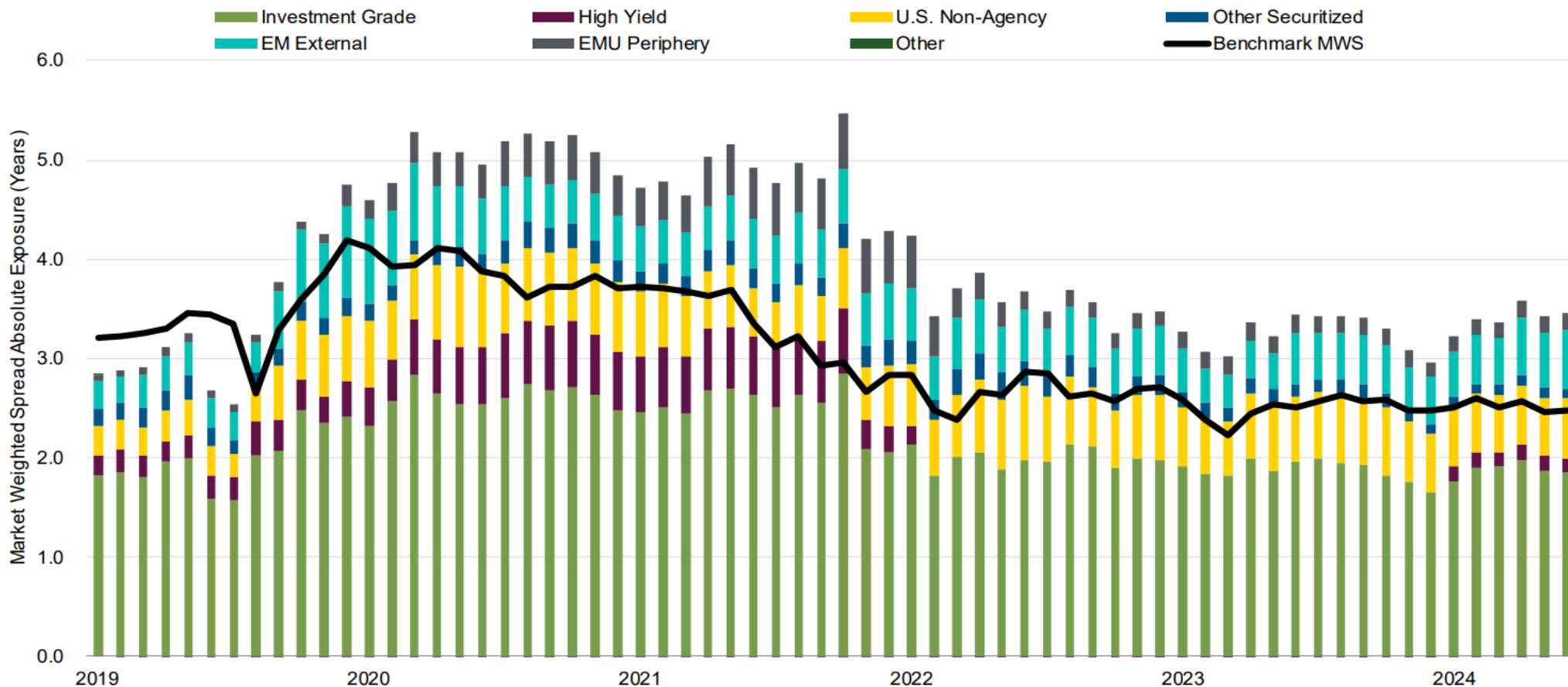
- Treasury curve dislocations
- Mortgage pools vs. TBA
- Ratings- and balance sheet-induced inefficiencies
- Cash vs. derivatives
- Volatility / liquidity risk premia

U.S. Aggregate Bond Index
 (~40% U.S. Treasuries, ~30% U.S. agency mortgages, and ~30% IG corporate credit)

แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ ม.ค. 68 • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น และไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Market-Weighted Spread – Absolute Exposure

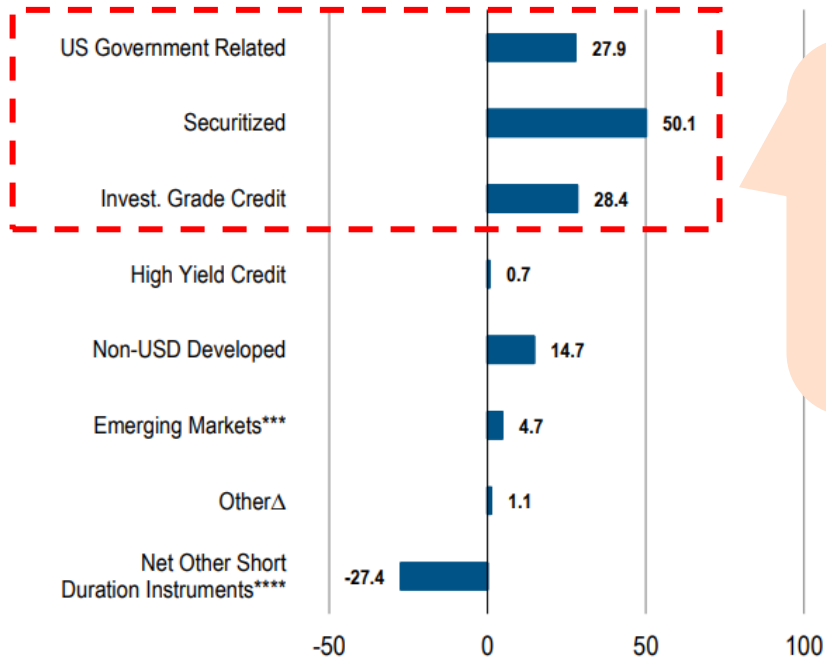


แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 ม.ค. 68 • ดัชนีอ้างอิง คือ Bloomberg U.S. Aggregate Index

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

สัดส่วนการลงทุนรายประเภทตราสารหนี้

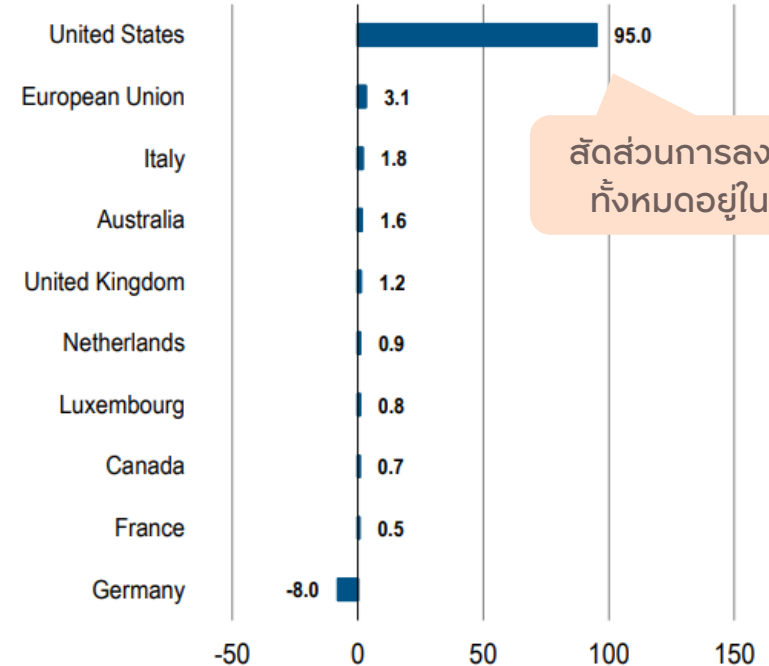
Sector Allocation (% Market Value)



เน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีสินทรัพย์ค้ำประกันเป็นหลัก รวมถึงตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่ลงทุนได้ และตราสารที่เกี่ยวข้องกับรัฐบาลสหรัฐฯ

สัดส่วนการลงทุนรายประเทศ (เทียบจาก Duration)

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

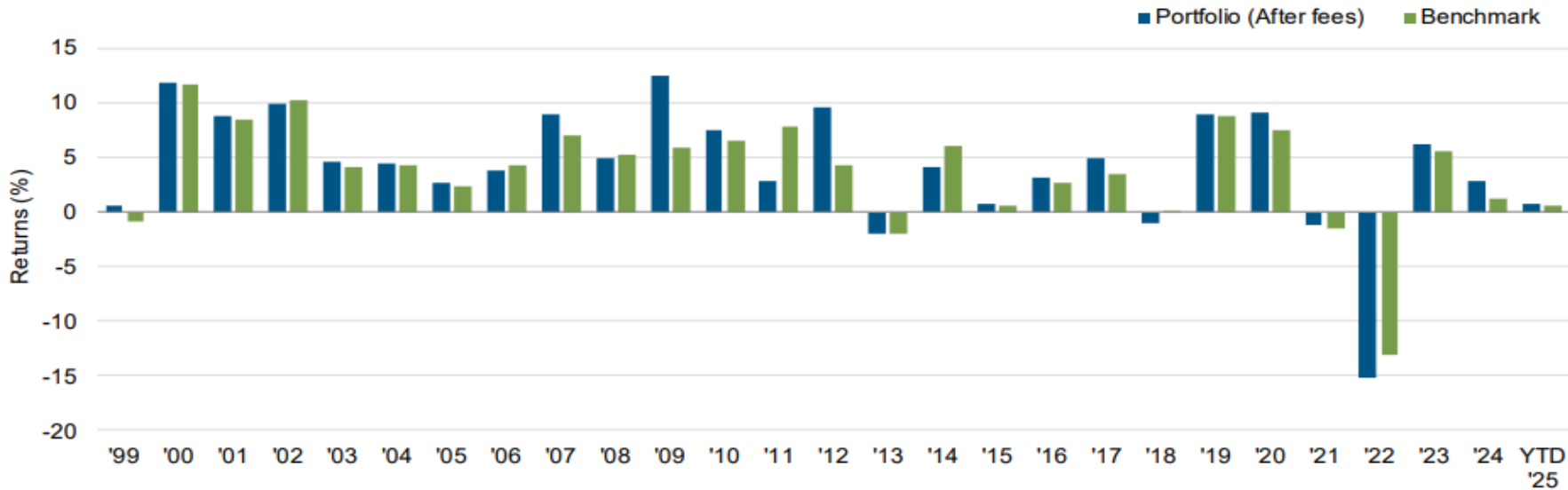


สัดส่วนการลงทุนเกือบทั้งหมดอยู่ในสหรัฐฯ

แหล่งข้อมูล: FFS PIMCO ณ 31 ม.ค. 68 • สัดส่วนการลงทุนอาจไม่เท่ากับ 100% เนื่องจากการปิดเศษ • ประเทศต่างๆ ถูกจัดหมวดหมู่ตามสกุลเงินของการชำระหนี้ โดยภูมิภาคยุโรปแสดงถึงตราสารของสหภาพยุโรป ซึ่งไม่สามารถแยกเป็นรายประเทศได้ • ***ตราสารระยะสั้นของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ เป็นหลักทรัพย์หรือตราสารที่มีความเกี่ยวข้องกับเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ โดยแยกเป็นตามความเสี่ยงรายประเทศ และเป็นตราสารที่มีอายุเฉลี่ยสั้นน้อยกว่า 1 ปี • Δ อื่นๆ อาจรวมถึงตราสารหนี้แปลงสภาพ, หุ้นบุริมสิทธิ์, หุ้นสามัญ, หลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน และ Yankee bonds • ****ตราสารอื่นๆที่มีอายุเฉลี่ยสั้น จะเป็นตราสารที่มีอายุเฉลี่ยสั้นน้อยกว่า 1 ปี

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Performance



	S.I.								YTD 31-Jan-25
	31 Jan '98	10 yrs.	5 yrs.	3 yrs.	2 yrs.	1 yr.	6 mos.	3 mos.	
Before fees (%)	4.93	1.95	0.18	-1.13	3.81	4.13	0.98	0.73	0.87
After fees (%)	4.38	1.45	-0.32	-1.62	3.30	3.61	0.73	0.60	0.82
Benchmark (%)	3.90	1.19	-0.60	-1.52	2.08	2.07	0.18	-0.07	0.53
Before fees alpha (bps)	103	76	78	39	173	206	80	80	34
After fees alpha (bps)	48	26	28	-10	122	154	55	67	29

แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 ม.ค. 68 • ดัชนีอ้างอิง คือ Bloomberg U.S. Aggregate Index • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของคลาสสำหรับลูกค้าประเภทสถาบันในหน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า โดยเป็นผลการดำเนินงานสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Developed Markets

Corporate Themes

Securitized Themes

Estimated Relative Performance Impact
(before fees)

	MTD	Q4'24	2024
Alpha (before fees)	+34	+47	+213
Interest rate strategies	+15	-5	+42
▪ US	+10	-3	+33
▪ Eurozone	+2	+13	+38
▪ Other non-U.S. developed	+1	-10	-16
<i>Japan</i>	-0	+1	+3
<i>Europe Non-EMU</i>	+1	-6	-7
<i>Dollar Bloc</i>	-0	-5	-12
▪ EM Local	+2	-5	-13
Spread Sector strategies	+16	+33	+129
▪ Inflation-Linked Bonds	+5	+10	+16
▪ Corporates	+4	+9	+49
<i>Investment Grade</i>	+3	+7	+51
<i>High Yield</i>	+1	+1	-2
▪ Agency MBS	+4	+3	+13
▪ Non-Agency MBS and other Securitized	+2	+8	+32
▪ EM External Bonds	+2	+3	+19
Currency strategies	+3	+18	+22
Other	-1	+2	+20



จำลองและผสมผสาน
หลายสถานการณ์เข้ากับ
กระบวนการสร้าง
พอร์ตการลงทุน



กระจายความเสี่ยง
ในเชิงรุกโดยอ้างอิง
จากมุมมองที่กองทุน
คาดการณ์ได้

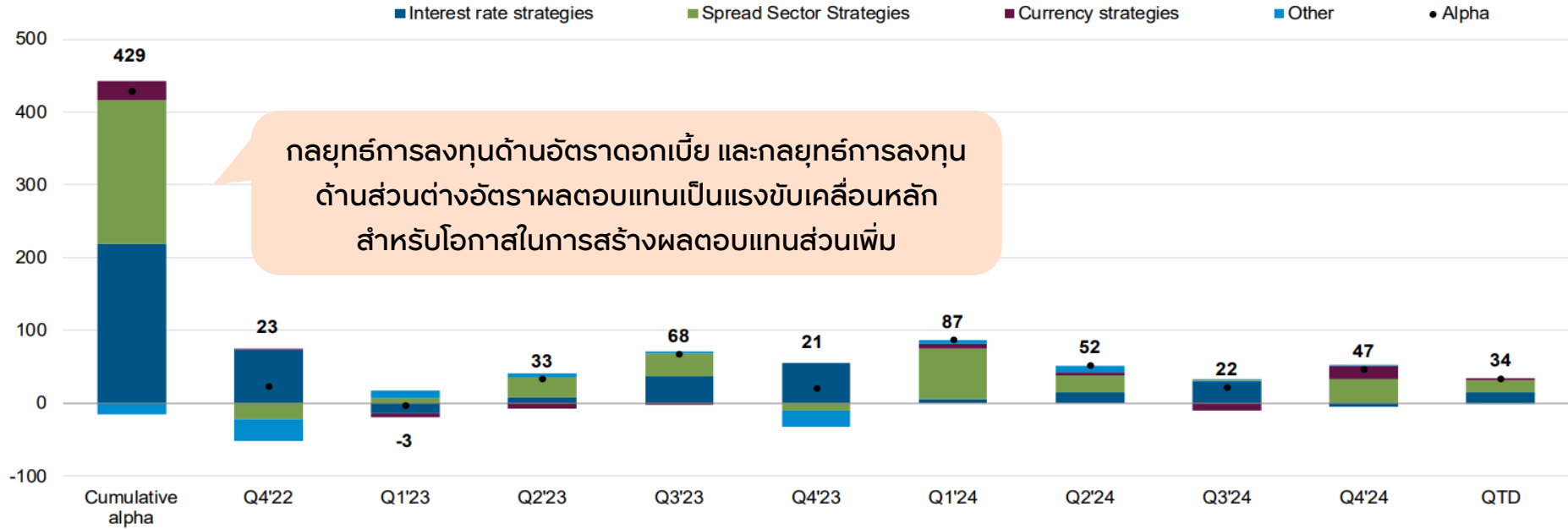


ค้นหาแหล่งที่มาของ
ผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่มี
โอกาสเกิดขึ้นซ้ำ โดย
อาศัยความไม่มี
ประสิทธิภาพของตลาด

แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 ม.ค. 68 • ดัชนีอ้างอิง คือ Bloomberg U.S. Aggregate Index • *Europe Non-EMU ได้แก่ Denmark, Norway, Sweden, Switzerland และ United Kingdom • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น และไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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



กลยุทธ์การลงทุนด้านอัตราดอกเบี้ย และกลยุทธ์การลงทุนด้านส่วนต่างอัตราผลตอบแทนเป็นแรงขับเคลื่อนหลักสำหรับโอกาสในการสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่ม

	Cumulative alpha	Q4'22	Q1'23	Q2'23	Q3'23	Q4'23	Q1'24	Q2'24	Q3'24	Q4'24	QTD
10y US Treasury rate	+71bps	+5bps	-41bps	+37bps	+73bps	-69bps	+32bps	+20bps	-62bps	+79bps	-3bps
US IG Credit spreads	-72bps	-25bps	+7bps	-15bps	-2bps	-19bps	-9bps	+4bps	-4bps	-7bps	-2bps

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

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโทเทิลรีเทิร์นบอนด์-สะสมมูลค่า (KFTRB-A)	กองทุนเปิดกรุงศรีโทเทิลรีเทิร์นบอนด์-ผู้ลงทุนสถาบัน (KFTRB-I)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO Total Return Bond Fund class E Acc. (USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน	
วิธีและวันทำการซื้อขาย	ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน (โปรดอ้างอิงจากปฏิทินวันทำการกองทุน)	
วันรับเงินค่าขายคืน	3 วันทำการนับถัดจากวันทำการขายคืน (T+3)	
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 บาท	ไม่กำหนดขั้นต่ำ
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิต่อปี)	ค่าธรรมเนียมการจัดการ : ไม่เกิน 1.07% (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 • การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะทำให้หน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายลดลง • ยกเว้นค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนระหว่างชนิดหน่วยลงทุน
 คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

หัวข้อนำเสนอ

มุมมองและโอกาสการลงทุนในตราสารหนี้

ทางเลือกการลงทุนจากบลจ. กรุงศรี

- กองทุน KFTRB
- กองทุน KF-CSINCOME & KF-SINCOME & KF-SINCOME-FX
- กองทุน KFDIVERSE
- กองทุน KFPREFER-A



คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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

เป้าหมายการลงทุน
เพื่อสร้างกระแสเงินสดที่ดี
และสม่ำเสมอ

คำตอบของการลงทุนในตราสารหนี้ เพื่อโอกาสรับผลตอบแทนที่ดีและสม่ำเสมอ

ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ PIMCO GIS Income Fund (กองทุนหลัก)
ทางเลือกการลงทุนที่มีศักยภาพสร้างผลตอบแทนสม่ำเสมอ โดยผสมผสานการลงทุนระหว่างตราสารที่มี
คุณภาพสูงกับตราสารที่ให้ผลตอบแทนสูง เพื่อเป้าหมายผลตอบแทนที่ยั่งยืน



- **กองทุนตราสารหนี้ที่สามารถตอบโจทยในทุกสภาวะ:**
ขยายโอกาสการลงทุนด้วยการเพิ่มความยืดหยุ่นในการกระจายลงทุนในตลาดตราสารหนี้
หลากหลายประเภทที่มีศักยภาพทั่วโลก
- **มุ่งเน้นรายได้ที่สม่ำเสมอจากการลงทุนเป็นตัวขับเคลื่อนผลตอบแทนโดยรวม**
พิสูจน์ด้วยประวัติผลการดำเนินงานที่น่าพอใจตลอดช่วงที่ภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลง

- **KF-SINCOME** : สำหรับนักลงทุนที่มองหาแหล่งสร้าง
ผลตอบแทนในรูปแบบรายได้ประจำ
- **KF-CSINCOME** : สำหรับนักลงทุนที่ต้องการสะสมความ
เติบโตของผลตอบแทนไว้ในกองทุน
- **KF-SINCOME-FX** : สำหรับนักลงทุนที่สามารถรับความเสี่ยง
ด้านอัตราแลกเปลี่ยนได้ (มีทั้งหน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า,
รับซื้อคืนอัตโนมัติ และผู้ลงทุนสถาบัน)

การจ่ายผลตอบแทนของกองทุน KF-SINCOME และ KF-SINCOME-FX-R ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งอาจมีโอกาสนักลงทุนจะไม่ได้รับผลตอบแทนในบางช่วงเวลา

- หมายเหตุ: กองทุน KF-CSINCOM มีการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อกองทุนเป็น KF-CSINCOME และกองทุน KFSINCFX มีการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อกองทุนเป็น KF-SINCOME-FX โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 4 มี.ค. 68 ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อนโยบายการลงทุนและการบริหารจัดการกองทุนแต่อย่างใด

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

ความน่าสนใจของกองทุนหลัก

PIMCO GIS Income Fund

เหมาะสำหรับนักลงทุนที่ต้องการเพิ่มการกระจายการลงทุนให้กับพอร์ตตราสารหนี้ และผู้ที่มองหาศักยภาพในการเพิ่มระดับผลตอบแทนให้กับพอร์ตการลงทุนโดยรวม

เพิ่มโอกาสสร้างกระแสเงินสดรับอย่างสม่ำเสมอ



การค้นหาแหล่งในการสร้างกระแสเงินรับที่สม่ำเสมอเป็นแรงขับเคลื่อนหลักโอกาสในการสร้างผลตอบแทนรวมในช่วงเวลาต่างๆ

กลยุทธ์การลงทุนที่ยืดหยุ่นและโอกาสการลงทุนทั่วโลก



ค้นหาโอกาสการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ทั่วโลก อีกทั้งยังมีความยืดหยุ่นสูงสำหรับแนวทางการลงทุนตามมุมมองในระยะยาว และถือการลงทุนหลัก

ให้ความสำคัญกับการปกป้องความเสี่ยงขาด



เน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพสูง และตราสารหนี้ประเภทไม่ด้อยสิทธิ เพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงการลงทุนในช่วงที่ตลาดเผชิญกับแรงกดดัน

ข้อมูลกองทุน

วันจัดตั้งกองทุน	Class I : 30 W.Y. 2555
Bloomberg ticker	PIMINIA:ID
Morningstar rating	★★★★
ขนาดกองทุน	90.9 พันล้านเหรียญสหรัฐ (ณ 31 ม.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 ม.ค. 68 โดยรางวัลและการจัดอันดับดังกล่าว ไม่มีความเกี่ยวข้องกับการจัดอันดับของสมาคมบริษัทจัดการลงทุนแต่อย่างใด
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

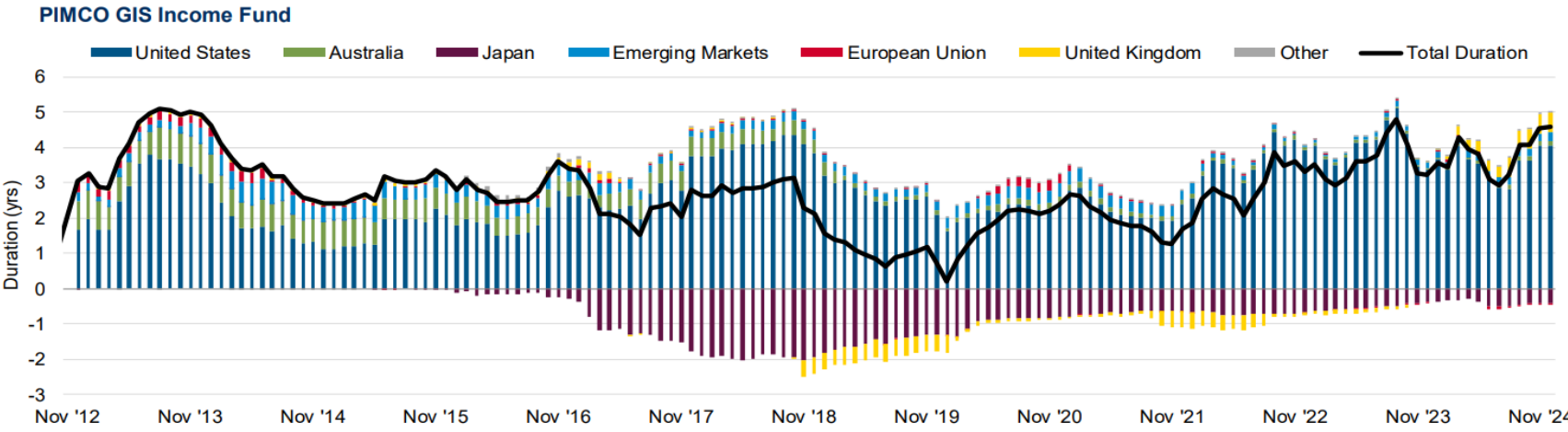
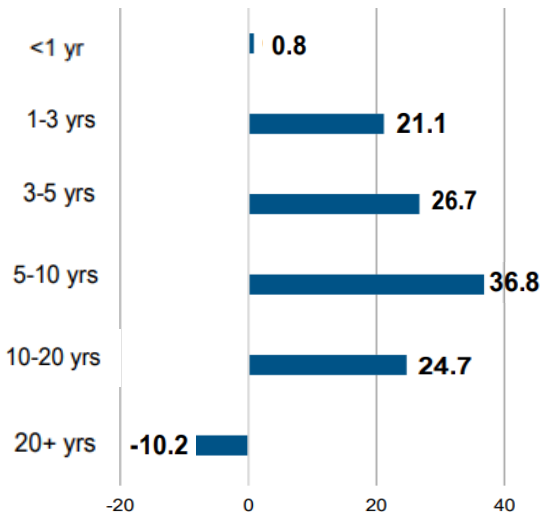
กลยุทธ์การลงทุนที่ยืดหยุ่น

การบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุนในเชิงรุก

Fund Statistics

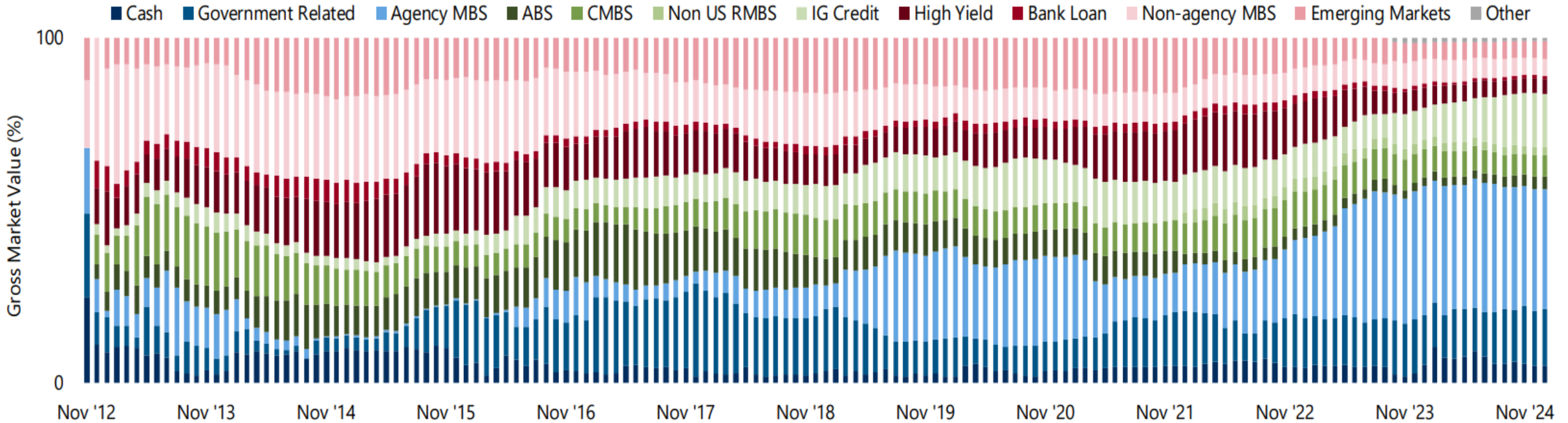
Effective Duration (yrs)	4.61
Benchmark Duration (yrs)	6.08
Estimated Yield to Maturity (%) [Ⓟ]	7.25
Annualised Distribution Yield (%) [†]	6.15
Effective Maturity (yrs)	6.48
Average Credit Quality	AA-

Duration (% Duration Weighted Exposure)



แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 ม.ค. 68

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 ม.ค. 68 • "Government Related" ได้แก่ พันธบัตรรัฐบาลและพันธบัตรชดเชยเงินเฟ้อ, พันธบัตรที่ออกโดยหน่วยงานรัฐบาล และพันธบัตรที่ได้รับการค้ำประกันโดย FDIC และรัฐบาล ซึ่งออกโดยรัฐสภา, 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 และหุ้นบริษัทหรือหุ้นสามัญที่ได้มาผ่านโอกาสเกี่ยวกับการปรับโครงสร้างบริษัท

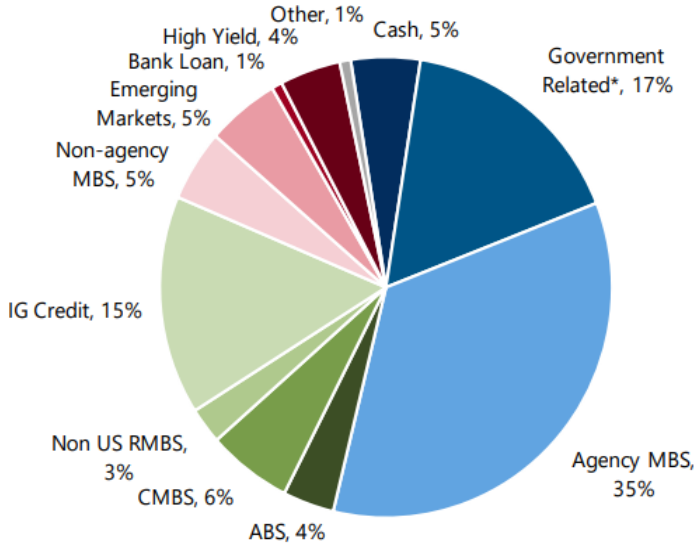
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

พอร์ตการลงทุนในปัจจุบัน

กระจายความเสี่ยง โดยเน้นลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพสูง

สัดส่วนการลงทุน แบ่งตามประเภทตราสารหนี้

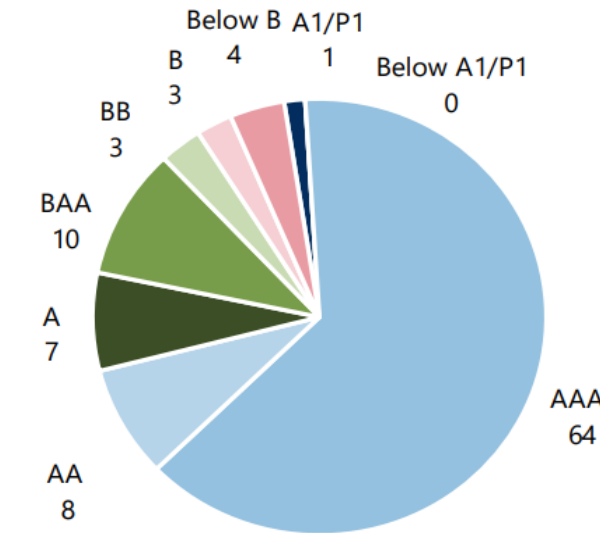
กระจายสัดส่วนการลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพสูงกับตราสารที่ให้ผลตอบแทนสูง



สัดส่วนการลงทุน แบ่งตามอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออก

ครึ่งหนึ่งของพอร์ตเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่ลงทุนได้ และมีสัดส่วนการลงทุนบางส่วนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง

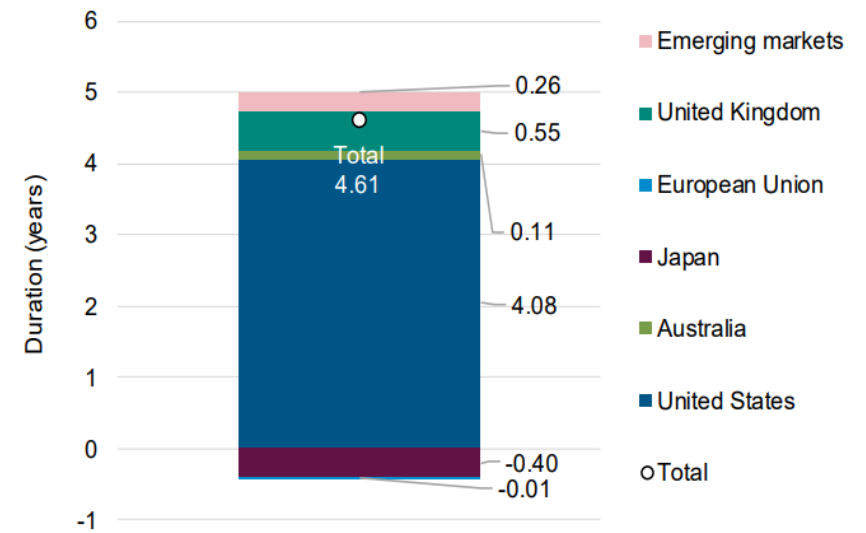
Quality Breakdown (%MV)



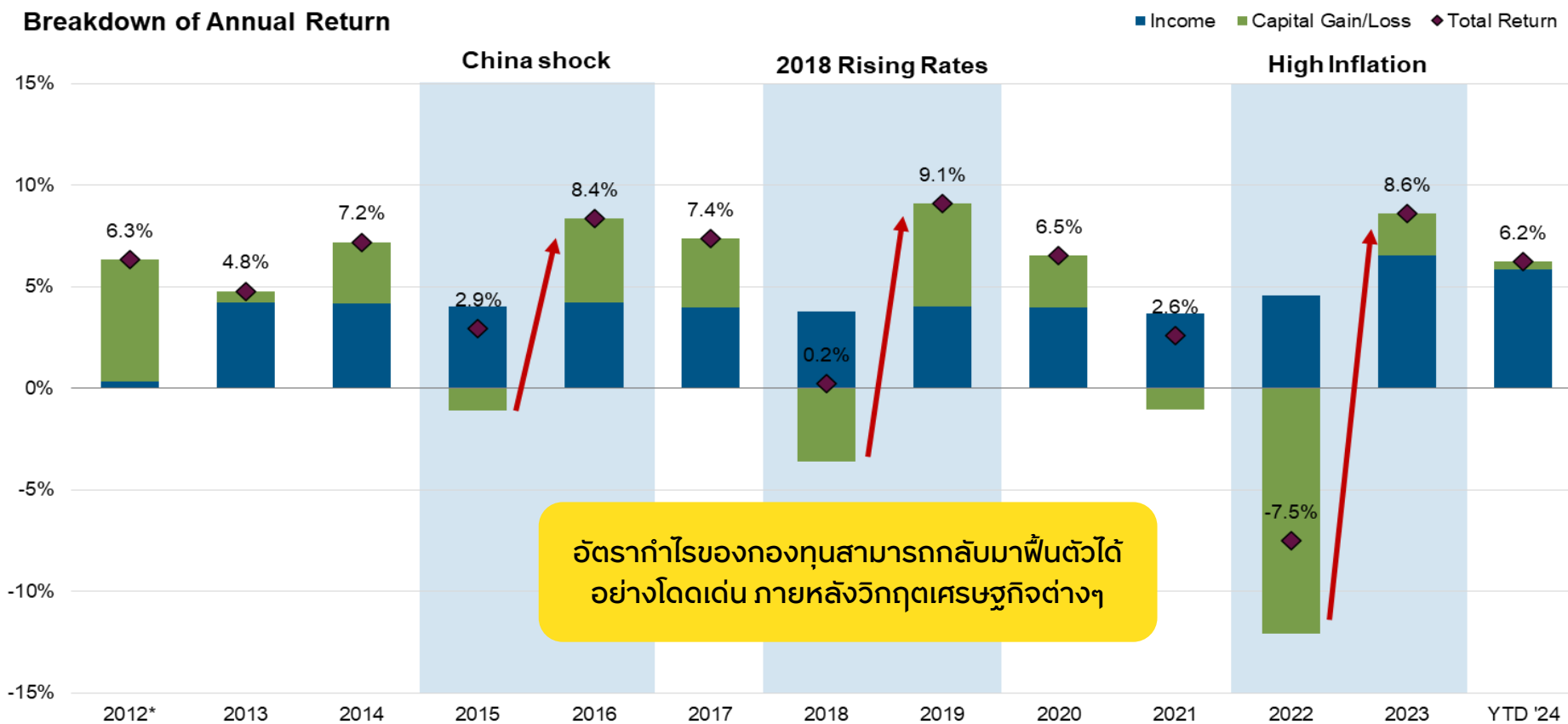
สัดส่วนการลงทุน แบ่งตามอายุเฉลี่ยของตราสารรายประเทศ

ปัจจุบันกองทุนมีการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก และมีสัดส่วนการลงทุนมากที่สุดในสหรัฐฯ ทั้งนี้ อายุเฉลี่ยของตราสารในพอร์ตปัจจุบันอยู่ที่ระดับ 4.61%

Duration (years)



แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 ม.ค. 68 • "Government Related" ได้แก่ พันธบัตรรัฐบาลและพันธบัตรชดเชยเงินเฟ้อ, พันธบัตรที่ออกโดยหน่วยงานรัฐบาล และพันธบัตรที่ได้รับการค้ำประกันโดย FDIC และรัฐบาล ซึ่งออกรัฐบาลประเทศสหรัฐอเมริกา, 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



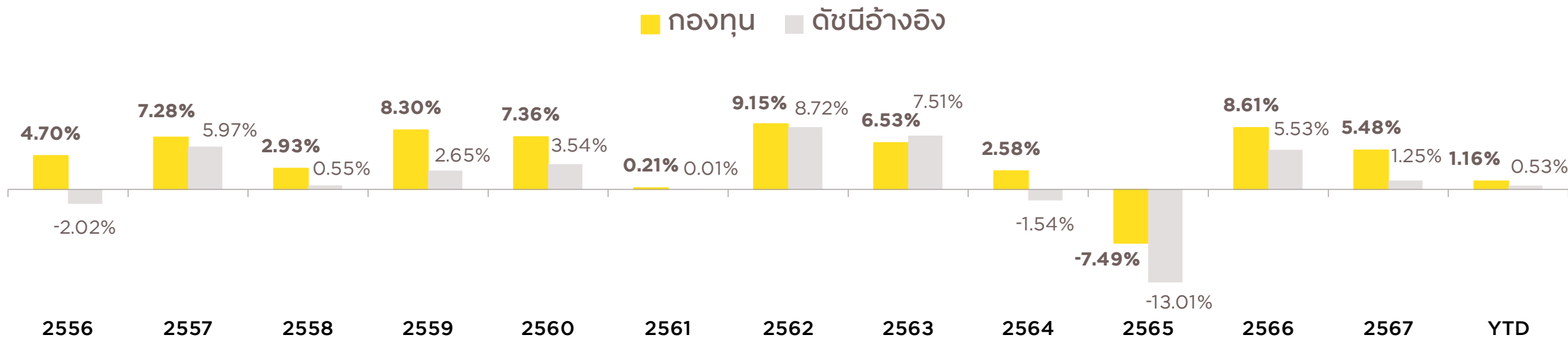
อัตรากำไรของกองทุนสามารถกลับมาฟื้นตัวได้อย่างโดดเด่น ภายหลังวิกฤตเศรษฐกิจต่างๆ

แหล่งข้อมูล: Bloomberg, PIMCO ณ 30 พ.ย. 67 • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานตั้งแต่จัดตั้งกองทุนเมื่อ 30 พ.ย. 2555 • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของคลาสสำหรับลูกค้าประเภทสถาบัน ในหน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า โดยเป็นผลการดำเนินงานสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม • ผลการดำเนินงานที่น้อยกว่า 1 ปี เป็นผลการดำเนินงานสะสมตามช่วงเวลา • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ประวัติผลการดำเนินงาน

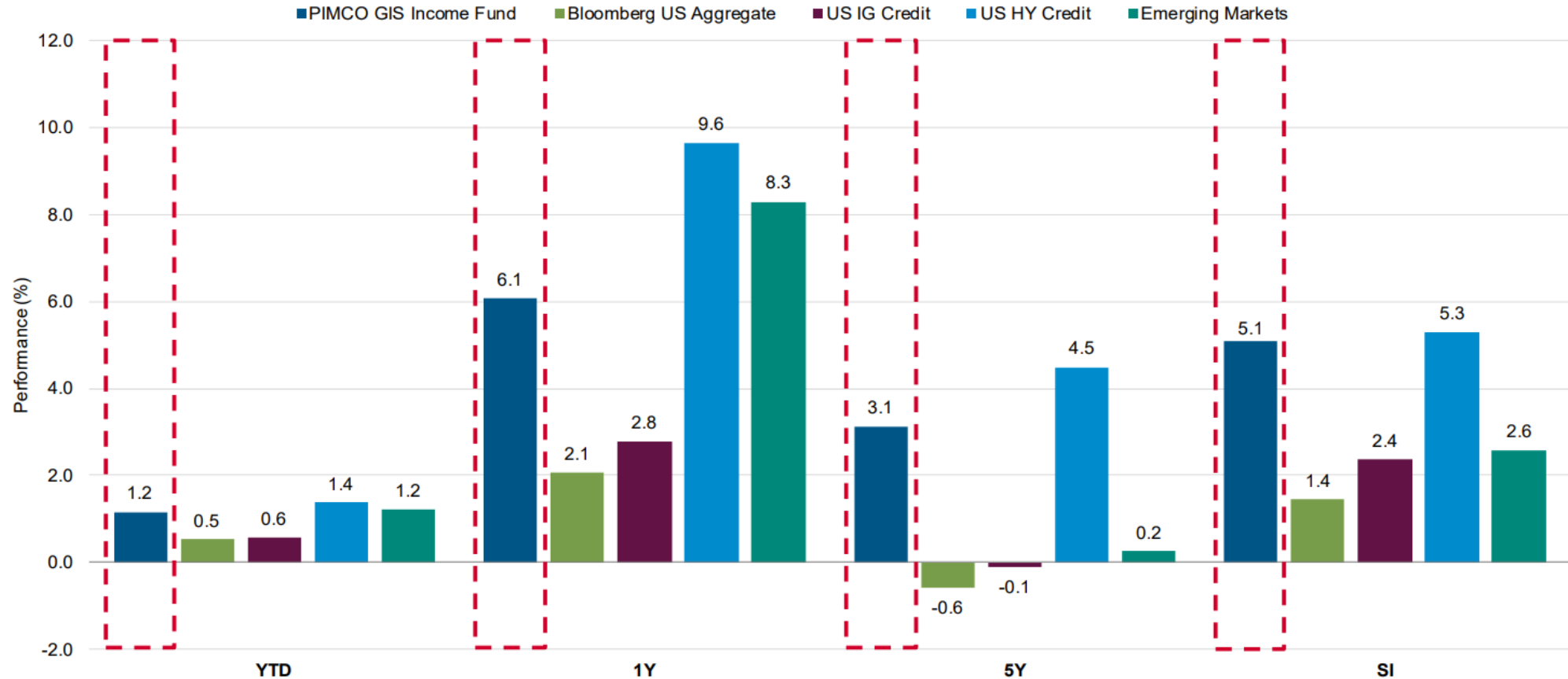
ผลการดำเนินงานที่โดดเด่นในระยะยาวสะท้อนถึงความสามารถในการบริหารที่ยอดเยี่ยม



ผลการดำเนินงาน	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี (ต่อปี)	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	10 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง (ต่อปี)
Fund	1.16%	2.01%	2.46%	6.08%	2.71%	3.12%	4.35%	5.10%
Benchmark	0.53%	-0.07%	0.18%	2.07%	-1.52%	-0.60%	1.19%	-

แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 ม.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



แหล่งข้อมูล: Bloomberg, PIMCO ณ 31 ม.ค. 68 • ดัชนีชี้วัด Bloomberg U.S. Aggregate Index, US IG คือ the Bloomberg US Credit Index และ US HY คือ the Bloomberg US High Yield Index ใช้เพื่อวัตถุประสงค์ในการอธิบายเท่านั้น • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของคลาสสำหรับลูกค้าประเภทสถาบัน • 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
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO GIS Income Fund (Class I-ACC) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV				
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน		ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน		
วันทำการซื้อขาย	ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน (โปรดอ้างอิงจากปฏิทินวันทำการกองทุน)				
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	ไม่มี	ปีละ 4 ครั้ง โดยจะทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน KF-SINCOME และสับเปลี่ยนเข้ากองทุน KFCASH-A โดยอัตโนมัติ	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 • การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติดังกล่าวจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยแต่ละรายลดลง • กองทุน KF-CSINCOM มีการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อกองทุนเป็น KF-CSINCOME และ กองทุน KFSINCFX มีการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อกองทุนเป็น KF-SINCOME-FX โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 4 มี.ค. 68 ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อนโยบายการลงทุนและการบริหารจัดการกองทุนแต่อย่างใด
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุน KF-SINCOME-FX ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

หัวข้อนำเสนอ

มุมมองและโอกาสการลงทุนในตราสารหนี้

ทางเลือกการลงทุนจากบลจ. กรุงศรี

- กองทุน KFTRB
- กองทุน KF-CSINCOME & KF-SINCOME & KF-SINCOME-FX
- กองทุน KFDIVERSE
- กองทุน KFPREFER-A



คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนเปิดกรุงศรีไคเวอร์ซีไฟด์อินแคม (KFDIVERSE)

เป้าหมายเพื่อโอกาสสร้าง
ผลตอบแทนรวมที่ดีที่สุด
ให้กับผู้ลงทุน

เติมเต็มศักยภาพการสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่า ด้วยกองทุน KFDIVERSE

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



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

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



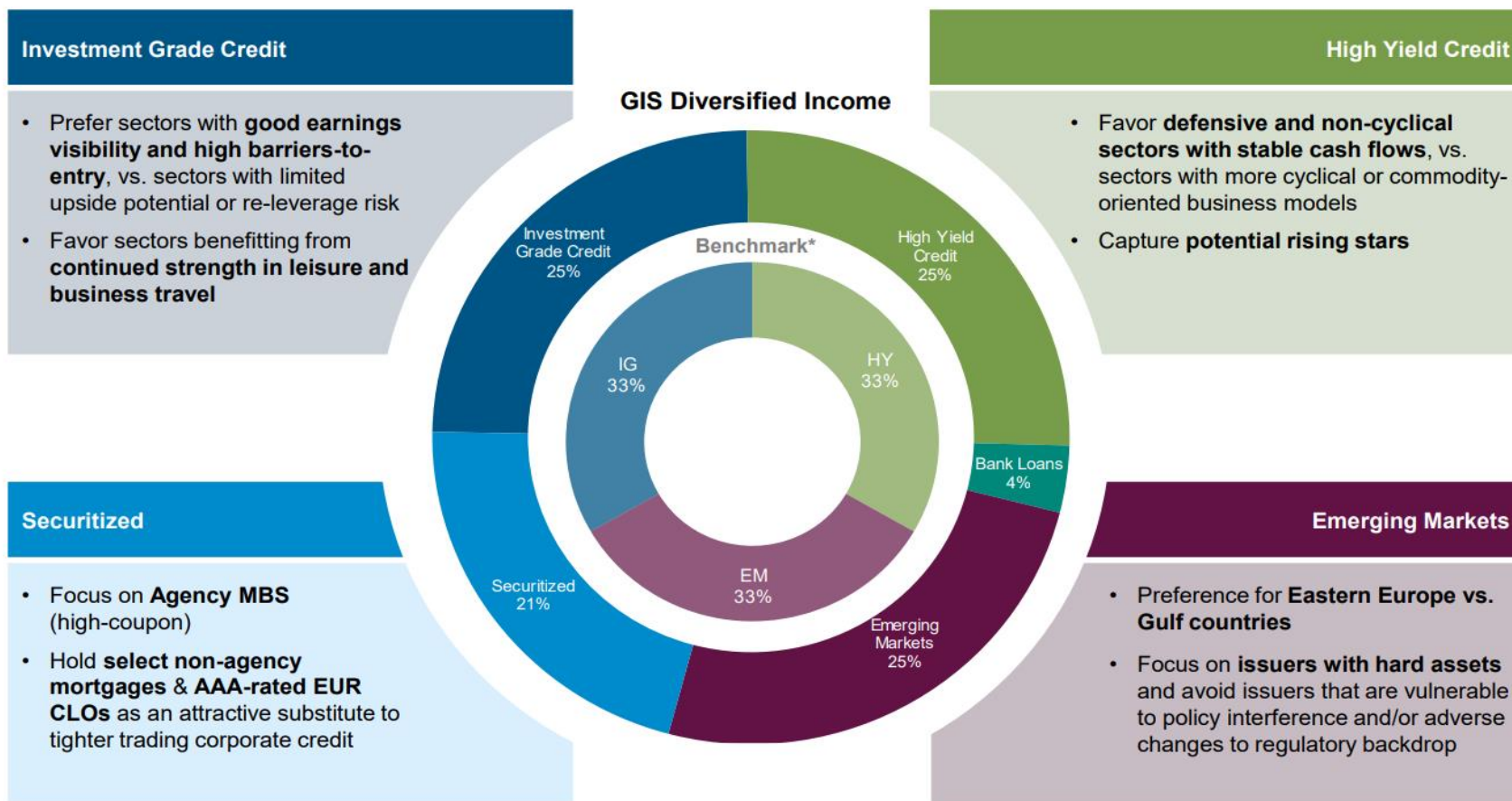
ระดับผลตอบแทนที่น่าสนใจเมื่อปรับด้วยความเสี่ยง
ศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนใกล้เคียงตราสารหนี้ High yield ทว่ามีความผันผวนที่ต่ำกว่า

กระจายลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนทั่วโลก
กลยุทธ์การลงทุนแบบเชิงรุก ในตลาดตราสารหนี้หลากหลายประเภท โดยทีมการลงทุนที่แข็งแกร่งของ PIMCO

ประวัติการบริหาร และผลการดำเนินงานที่ยาวนาน
ประวัติการบริหารกองทุน และการสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่นมายาวนานกว่า 10 ปี

ข้อมูลกองทุนหลัก	
วันที่จัดตั้งกองทุน	Class I : 30 มิ.ย. 2548
Bloomberg Ticker	PGDIFIA
ขนาดกองทุน	8.9 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ
สกุลเงิน	USD
อายุเฉลี่ยตราสารหนี้ในพอร์ต	5.25 ปี
อายุเฉลี่ยตราสารหนี้ของดัชนี*	5.16 ปี
อันดับความน่าเชื่อถือเฉลี่ย	A
Estimated Yield to Maturity (**)	7.14%

แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 ม.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

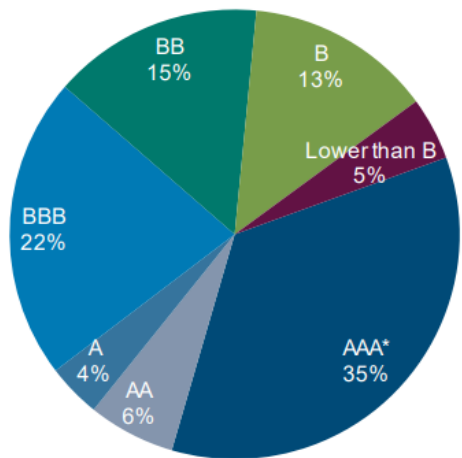


แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 ธ.ค. 67 • *Benchmark: 1/3 Bloomberg Global Aggregate Credit ex-Emerging Markets Index, 1/3 ICE BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index and 1/3 JPMorgan EMBI Global, All USD Hedged • ข้อมูลข้างต้นเป็นสัดส่วนการลงทุนตามมูลค่าตลาด (%) • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้นและไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

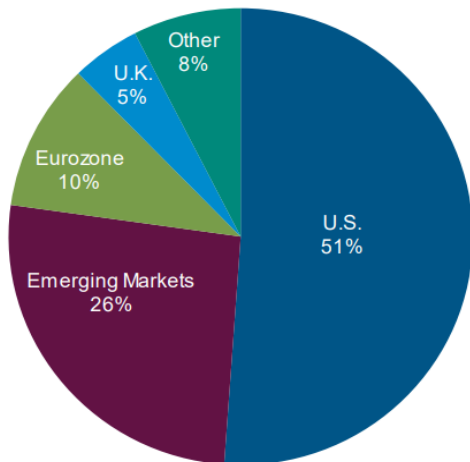
พอร์ตการลงทุนในปัจจุบัน

ผสมผสานการลงทุนที่หลากหลายทั่วโลก เพื่อโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่า



สัดส่วนการลงทุนแบ่งตามอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร

เน้นตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่ลงทุนได้ รวมไปถึงมีการกระจายสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง

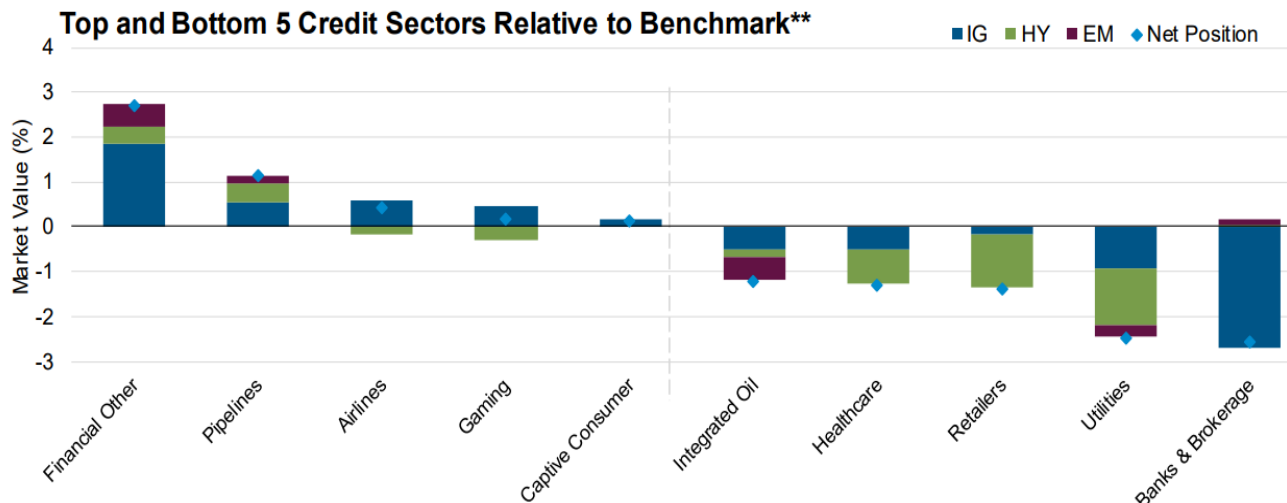


สัดส่วนการลงทุนแบ่งตามรายภูมิภาค

เน้นลงทุนในกลุ่มตลาดประเทศพัฒนาแล้วเป็นหลัก โดยเฉพาะสหรัฐฯ ขณะที่มีส่วนการลงทุนในกลุ่มตลาดประเทศตลาดเกิดใหม่ด้วยบางส่วน

สัดส่วนการลงทุนหมวดธุรกิจเทียบกับดัชนีอ้างอิง

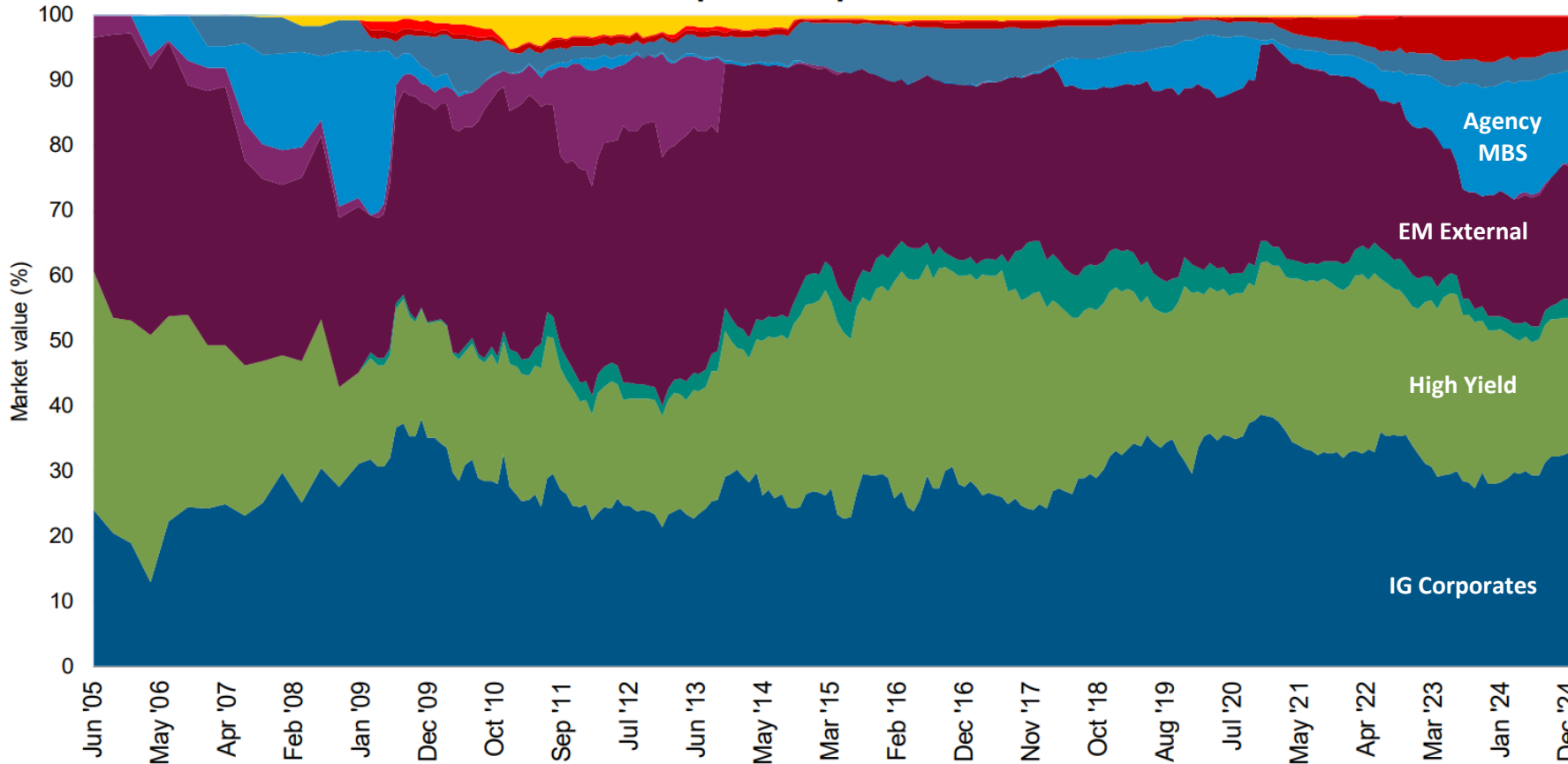
กองทุนให้น้ำหนักการลงทุนที่มากกว่าดัชนีอ้างอิงในตราสารนอกหมวดการเงินมากที่สุด ขณะที่ให้น้ำหนักการลงทุนที่น้อยกว่าดัชนีอ้างอิงในหมวดธนาคารและโบรกเกอร์



แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 ธ.ค. 67 • * สัดส่วนการลงทุนที่แบ่งตามระดับความน่าเชื่อถือ AAA นับรวมสัญญาซื้อขายล่วงหน้าพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และตราสาร MBS ของภาครัฐในสหรัฐฯ • ข้อมูล Ratings อ้างอิงจาก S&P, Moody's และ Fitch หากกรณีตราสารไม่มีอันดับความน่าเชื่อถือ จะอ้างอิงจากจัดอันดับความน่าเชื่อถือภายในของ PIMCO แทน • **Benchmark: 1/3 Bloomberg Global Aggregate Credit ex-Emerging Markets Index, 1/3 ICE BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index and 1/3 JPMorgan EMBI Global, All USD Hedged

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

PIMCO GIS Diversified Income Fund Spread Exposure*



	Max	Min
IG Corporates	39%	13%
High Yield	38%	14%
Bank Loans	9%	0%
EM External	44%	17%
EM Local	18%	0%
Agency MBS	25%	0%
Non-Agency MBS	9%	0%
ABS/CLO	7%	0%
CMBS	2%	0%
Munis / BABs	5%	0%

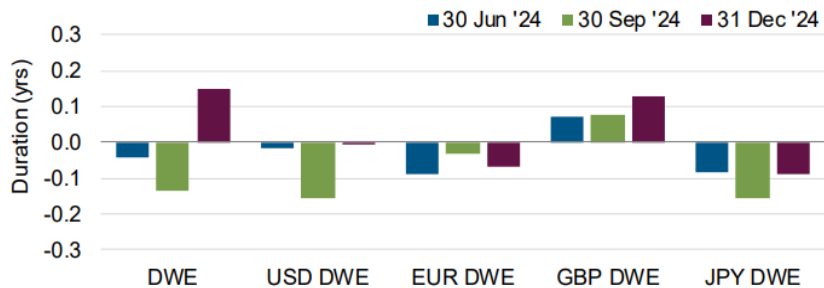
แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 ธ.ค. 67 • *ไม่นับรวมหนี้สิน และมูลค่าการซื้อขายที่ถูกยังไม่ได้ถูกจัดสรร โดยมีเปอร์เซ็นต์ตามการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนของกองทุนใน EM, corp, HY, Munis, Treasuries, Tips, Mtgs etc. และสำหรับตราสารหนี้ Investment Grade ได้แก่ ตราสารที่มีอายุเฉลี่ยสั้นสุทธิอื่นๆ

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

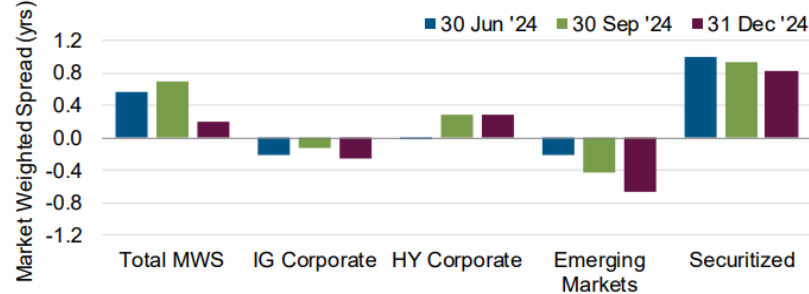
ESTIMATED PERFORMANCE IMPACT**	YTD'24
Credit strategies:	160
Credit Beta	25
Investment grade	35
High yield	-15
Emerging markets	90
Non-core credits	25
Macro strategies & other:	25
Total	185

ศักยภาพในการสร้างองค์ประกอบ
ของผลตอบแทนโดยรวมที่เหนือกว่า
ด้วยกลยุทธ์ที่แตกต่าง

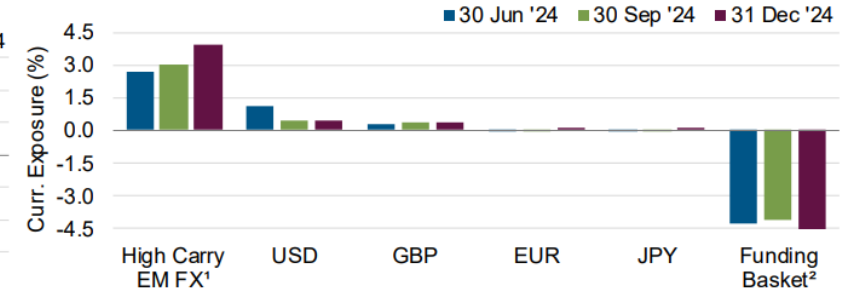
Interest rate exposure vs. benchmark*



Sector positioning vs. benchmark*

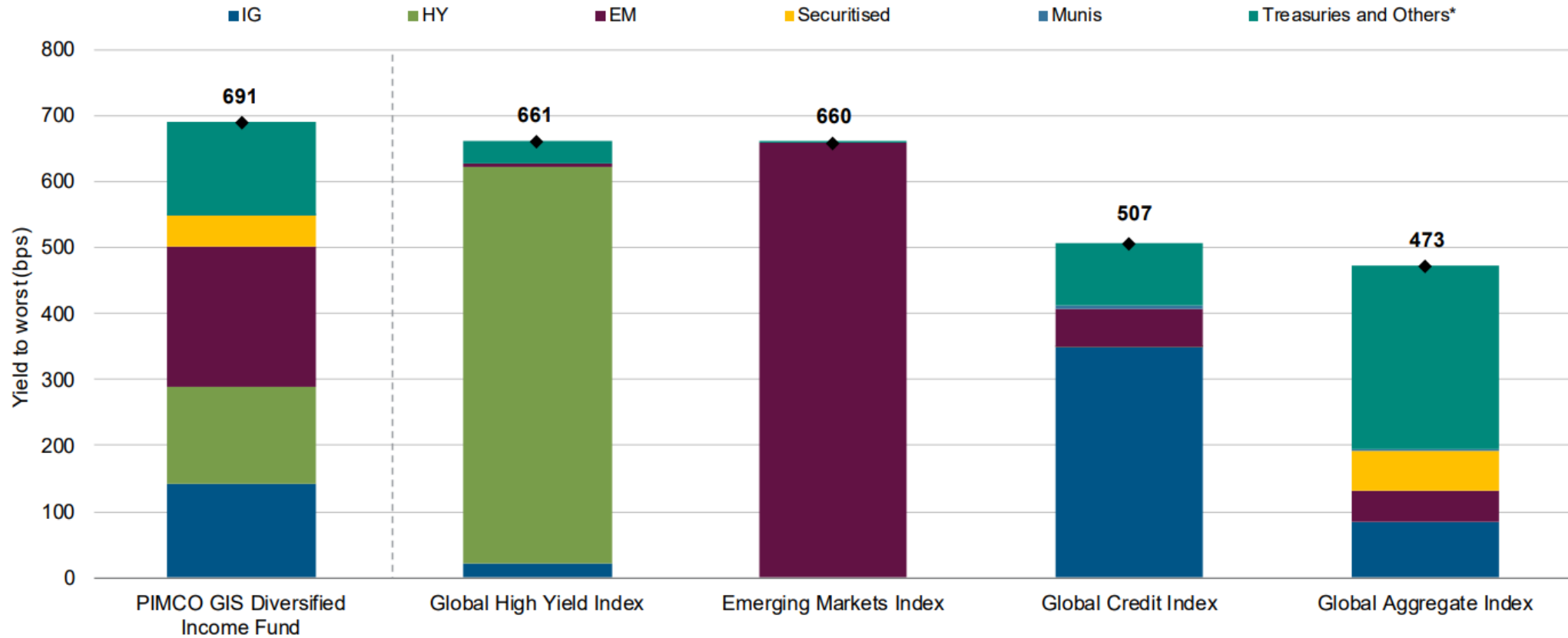


Currency exposure vs. benchmark*



แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 ธ.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, IDR, TRY และอื่นๆ (2) ตะกร้า Funding ประกอบไปด้วยสกุลเงิน KRW, TWD, CNY และอื่นๆ • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลักซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



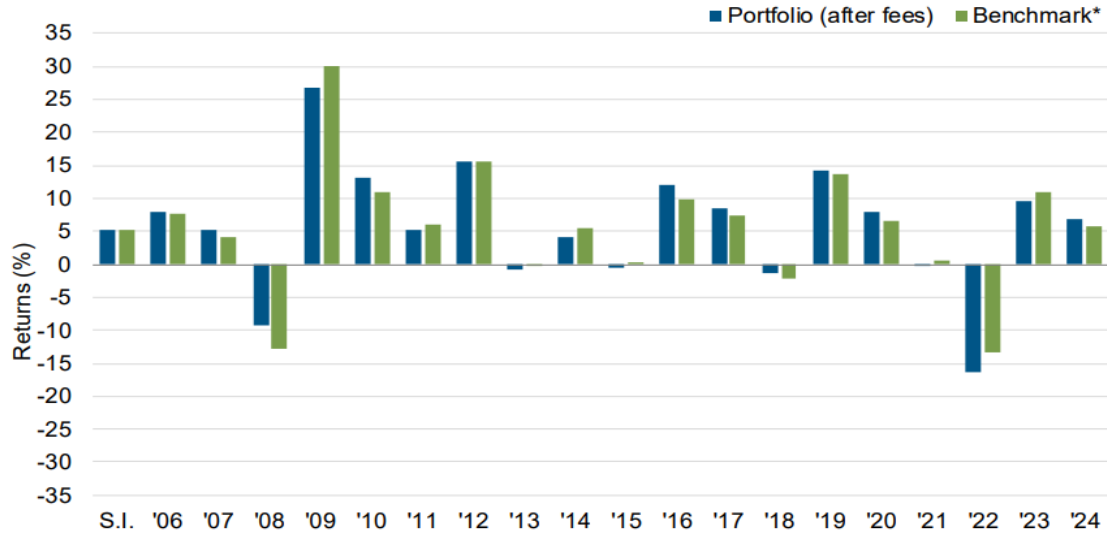
แหล่งข้อมูล: Bloomberg, PIMCO ณ 31 ธ.ค. 67 • Global HY อ้างอิงจาก ICE BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index (USD Hedged); EM อ้างอิงจาก JPMorgan EMBI Global (USD Hedged); Global Credit อ้างอิงจาก Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged); Global Aggregate อ้างอิงจาก Bloomberg Global Aggregate Index (USD Hedged) • * รวม Govt Guaranteed, International, Converts/Equy/Pfd, etc. • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ประวัติผลการดำเนินงาน

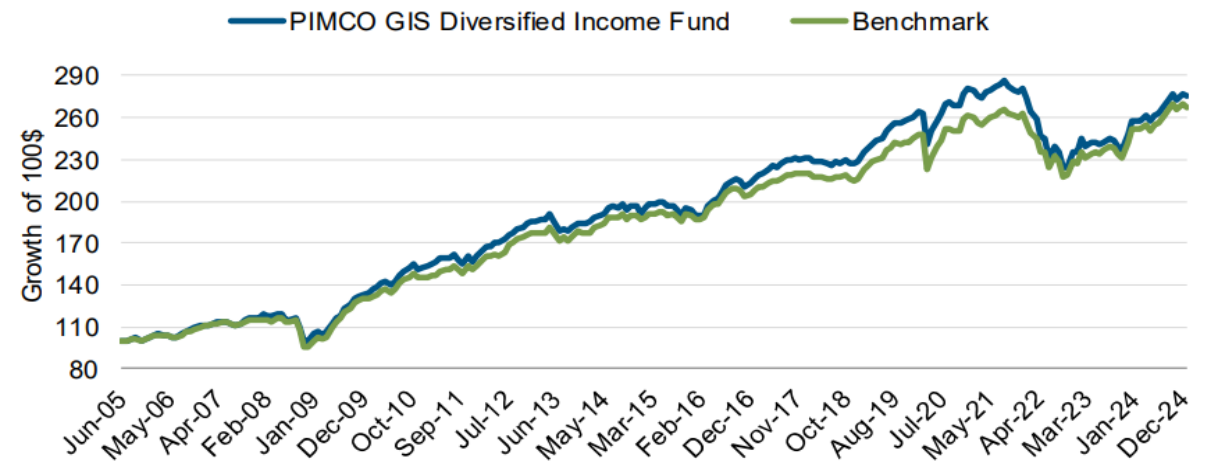
ประวัติผลการสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่นในระยะยาวนานกว่า 10 ปี

Performance



	S.I. 30 Jun '05	15 yrs.	10 yrs.	5 yrs.	3 yrs.	1 yr.	31 Dec '24 YTD
Before fees (%)	6.04	5.61	4.40	1.77	-0.03	7.53	7.53
After fees (%)	5.32	4.88	3.69	1.07	-0.72	6.80	6.80
Benchmark (%)*	5.16	4.87	3.62	1.69	0.47	5.66	5.66
Before fees alpha (bps)	88	74	78	8	-50	187	187
After fees alpha (bps)	16	1	7	-62	-119	114	114

ศักยภาพในการสร้างการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว



แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 ธ.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

- ภาพการเติบโตของเงินลงทุนเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียม
- ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของคลาสสำหรับลูกค้าประเภทสถาบันในหน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า
- ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลักซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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

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

หัวข้อนำเสนอ

มุมมองและโอกาสการลงทุนในตราสารหนี้

ทางเลือกการลงทุนจากบลจ. กรุงศรี

- กองทุน KFTRB
- กองทุน KF-CSINCOME & KF-SINCOME & KF-SINCOME-FX
- กองทุน KFDIVERSE
- กองทุน KFPREFER-A



คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ทางเลือกที่เหนือกว่า เพื่อโอกาสรับผลตอบแทนคุณภาพสูง

ลงทุนในกองทุนหลัก Manulife Global Fund - Preferred Securities Income Fund

ทีมผู้จัดการกองทุนมีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญเฉพาะสำหรับการลงทุนใน Preferred securities สไตล์การลงทุนที่โดดเด่นและแตกต่าง โดยเน้นการกระจายลงทุนผ่านการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานที่เข้มข้น



➤ **คว้าโอกาสที่ดีจากตราสารคุณภาพสูง**

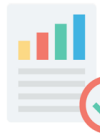
Preferred securities หรือตราสารกึ่งหนี้ กึ่งทุน ผสมผสานจุดเด่นของผลตอบแทนที่สูงกว่าตราสารหนี้ทั่วไป จากคุณภาพผู้ออกตราสารในระดับดี มีการผิดนัดชำระหนี้ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับตราสารหนี้ High yield

➤ **ภาวะตลาดที่เอื้อต่อการลงทุนในสินทรัพย์**

ทิศทางส่วนต่างดอกเบี้ยที่ปรับตัวแคบลง และแนวโน้มความผันผวนในตลาด ส่งผลให้ตราสาร Preferred securities มีความน่าสนใจเพิ่มขึ้น อีกทั้งยังเป็นตราสารที่มีความสัมพันธ์กับสินทรัพย์อื่นๆ ในระดับต่ำ

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ทำไม Preferred securities จึงน่าสนใจสำหรับนักลงทุน



ผลตอบแทนที่น่าดึงดูด
ระดับผลตอบแทนมีความน่าสนใจเมื่อเทียบกับสินทรัพย์สร้างกระแสเงินสดประเภทอื่นๆ



ความผันผวนต่ำ
ระดับความผันผวนที่ต่ำกว่าการลงทุนในหุ้น



อัตราการพิดนัดชำระหนี้ต่ำ
อัตราการพิดนัดชำระหนี้ต่ำ เมื่อเทียบกับตราสารหนี้ High yield



ความสัมพันธ์กับสินทรัพย์อื่นต่ำ
มีความสัมพันธ์กับสินทรัพย์อื่นๆในตลาดในระดับต่ำ



ทนทานต่อการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย
มีผลการดำเนินงานที่ดีในช่วงที่ Fed หดขึ้นดอกเบี้ย

จุดเด่นของกองทุนหลัก

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

ข้อมูลกองทุนหลัก

วันที่จัดตั้งกองทุน	Class AA: 11 ก.ย. 61
ขนาดกองทุน	538.84 ล้านเหรียญสหรัฐ
อายุเฉลี่ยของตราสาร	4.30 ปี
อันดับความน่าเชื่อถือเฉลี่ย	BBB-
จำนวนตราสารที่ถือครอง	167

แหล่งข้อมูล: Manulife Investment Management ณ 31 ธ.ค. 67 • ข้อมูลในเบื้องต้นเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ตราสาร Preferred Securities คืออะไร

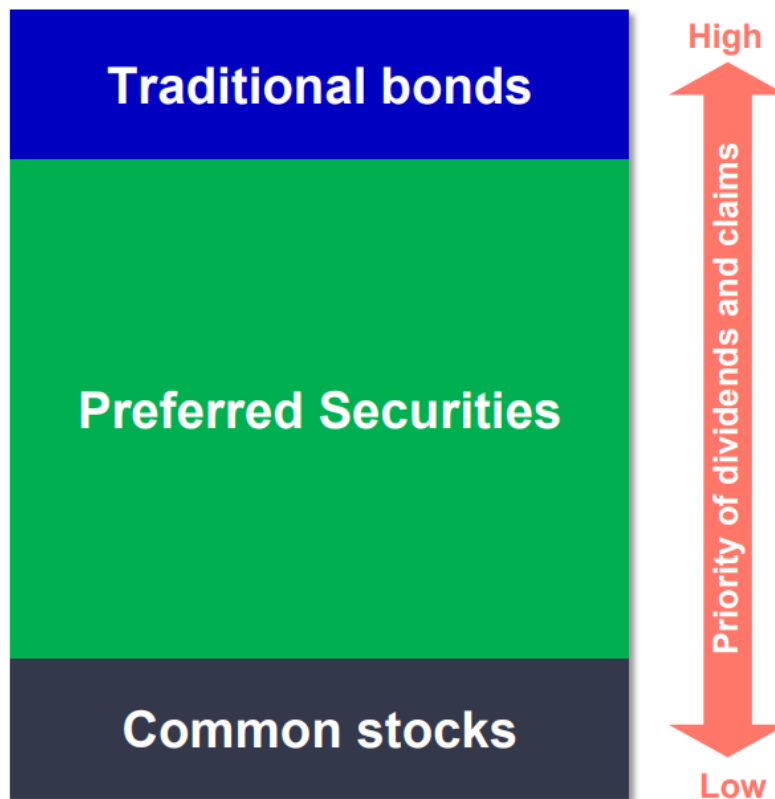
ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ที่มีลักษณะคล้ายคลึงทั้งตราสารหนี้และหุ้น

ลักษณะที่คล้ายคลึงกับตราสารหนี้

- มีการจ่ายดอกเบี้ย
- มีวันครบกำหนดอายุ
- มีราคาหน้าตัว
- อาจมีการกำหนดสิทธิให้ผู้ออกสามารถไถ่ถอนได้ก่อนกำหนด

ลักษณะที่คล้ายคลึงกับตราสารทุน

- มีการจ่ายเงินปันผล
- มีค่าความสัมพันธ์กับหุ้นในระดับที่สูงกว่าเมื่อเทียบกับตราสารหนี้ปกติ



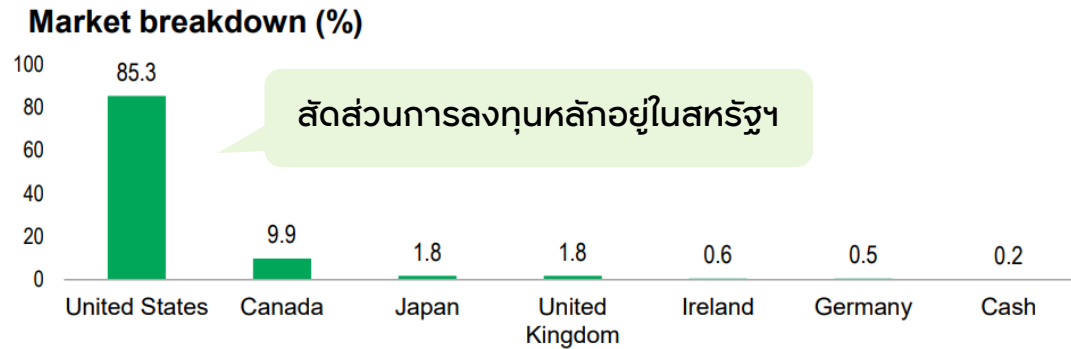
Preferred Securities

- ★ ได้รับการจ่ายเงินปันผลก่อนผู้ถือหุ้นสามัญ
- ★ มีสิทธิในการรับชำระหนี้ของบริษัทก่อนผู้ถือหุ้นสามัญ

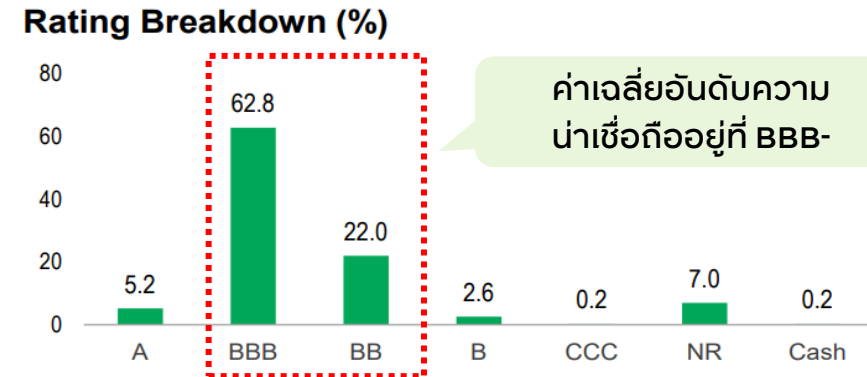
แหล่งข้อมูล: Manulife Investment Management ณ 31 ธ.ค. 67 • ข้อมูลในเบื้องต้นเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

สัดส่วนการลงทุนรายประเทศ

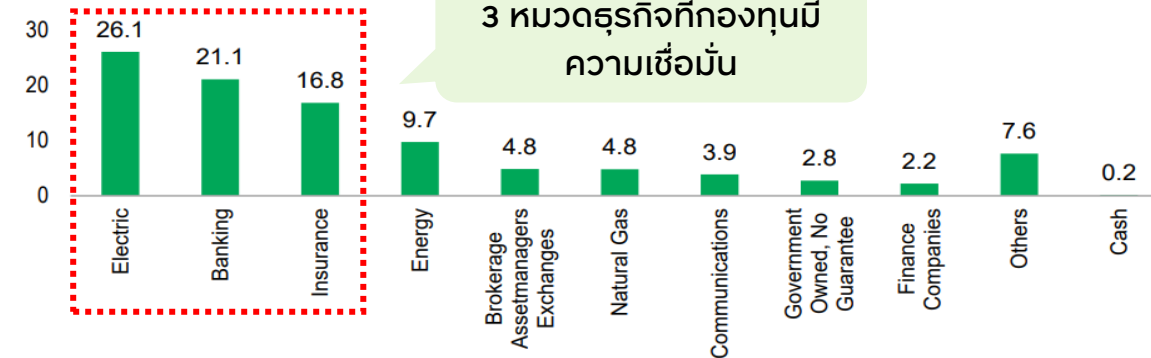


สัดส่วนการลงทุนแบ่งตามอันดับความน่าเชื่อถือ



สัดส่วนการลงทุนรายหมวดธุรกิจ

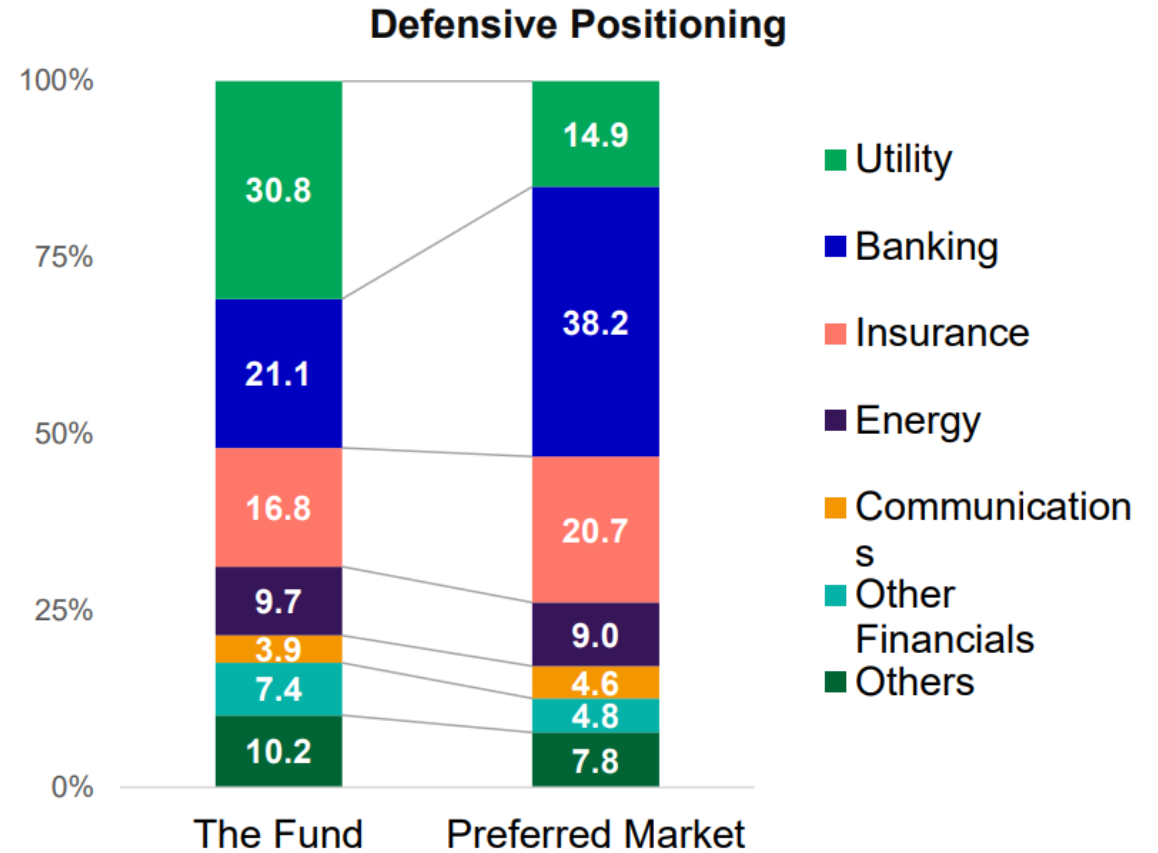
Sector Breakdown (%)



แหล่งข้อมูล: Manulife Investment Management ณ 31 ธ.ค. 67 • เอกสารฉบับนี้ไม่ได้เป็นการแนะนำการซื้อขายหลักทรัพย์โดยเฉพาะเจาะจงของ Manulife Investment Management จึงไม่สามารถใช้เป็นคำแนะนำอ้างอิงในการซื้อขายหลักทรัพย์หรือกลยุทธ์การลงทุน • พอร์ตการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลาและการจัดสรรที่แสดงเป็นเพียงข้อมูลในอดีต มิได้หมายถึงสัดส่วนในอนาคต • สัดส่วนที่แสดงอาจจะไม่เท่ากับ 100% เนื่องจากการปัดเศษ

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดการเงิน นับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
- สัดส่วนการลงทุนในหมวดการเงินของกองทุนส่วนใหญ่จะอยู่ในสหรัฐฯ และแคนาดา ทั้งนี้ กองทุนจะไม่มีการลงทุนในหุ้นกู้แปลงสภาพแบบมีเงื่อนไข (CoCo Bonds)
- กองทุนยังคงมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดสาธารณูปโภค เนื่องจากเชื่อว่าหมวดธุรกิจที่มีการควบคุมจากภาครัฐอย่างเข้มงวด จะมีคุณสมบัติเป็นหุ้นปลอดภัย
- กองทุนมีการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในธนาคารระดับภูมิภาค เนื่องจากมีการประเมินมูลค่าที่น่าดึงดูด ประกอบกับคาดว่าจะได้รับประโยชน์จากกระแสการไหลเข้าของเงินฝาก



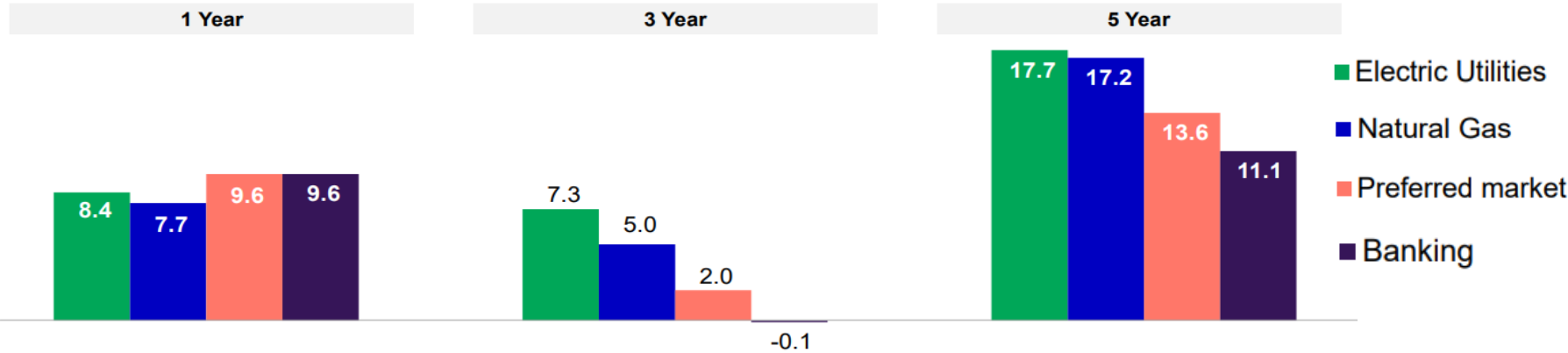
แหล่งข้อมูล: Bloomberg, Manulife Investment Management ณ 31 ธ.ค. 67 • Preferred market อ้างอิงจาก ICE BofA US All Capital Securities Index • สัดส่วนการลงทุนรายหมวดธุรกิจ แบ่งการจำแนกตาม Bloomberg Barclay ระดับ 2-3 • พอร์ตการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ทุกช่วงเวลาและการจัดสรรที่แสดงเป็นเพียงข้อมูลในอดีตไม่ได้หมายถึงสัดส่วนในอนาคต • สัดส่วนที่แสดงอาจจะไม่เท่ากับ 100% เนื่องจากการปัดเศษ

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หมวดสาธารณูปโภคมีปัจจัยสนับสนุนที่แข็งแกร่ง โดยเฉพาะแรงขับเคลื่อนของอุปสงค์ด้าน AI และการปรับลดอัตราดอกเบี้ย

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

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

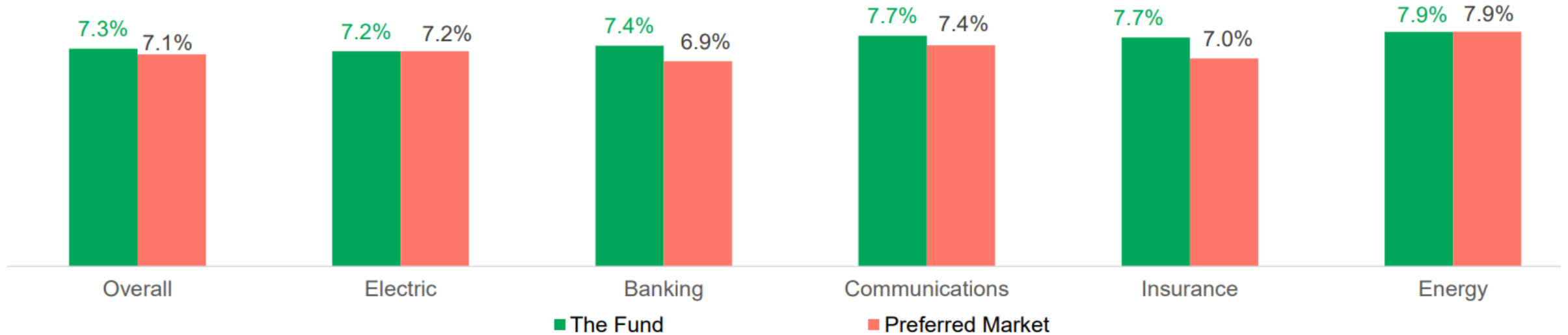


การให้น้ำหนักการลงทุนที่มากกว่าตลาดในหมวดสาธารณูปโภคสามารถสร้างผลการดำเนินงานที่โดดเด่นอย่างมีนัยสำคัญ

แหล่งข้อมูล: Bloomberg, Manulife Investment Management ณ 31 ธ.ค. 67 • โดยสืบค้นข้อมูลจาก https://www.investor.nexteraenergy.com/~media/Files/N/NEE-IR/news-and-events/events-and-presentations/2024/06-11-24/June_2024_IC_vF.pdf • Preferred market อ้างอิงจาก ICE BofA US All Capital Securities Index (IOCS) • หมวดสาธารณูปโภคด้านไฟฟ้า, หมวดก๊าซธรรมชาติ และหมวดการเงินของ IOCS อ้างอิงจากการจำแนกหมวดหมู่ของ Bloomberg Barclay ระดับ 3 • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลักซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต






Yield of the Fund vs market¹



การเน้นคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพสูง เป็นปัจจัยที่ผลักดันศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนรวมที่เข้มแข็งกว่าดัชนีในหมวดอุตสาหกรรมที่กองทุนมีความเชื่อมั่น

แหล่งข้อมูล: Bloomberg, Manulife Investment Management ณ 31 ธ.ค. 67 • Preferred market อ้างอิงจาก ICE BofA US All Capital Securities Index • หมวดอุตสาหกรรมอ้างอิงการจำแนกตาม Bloomberg Barclay ระดับ 2-3 • อัตราผลตอบแทนที่ถือครองจนครบกำหนดอายุ (yield to maturity) ข้างต้นไม่ได้แสดงถึงผลตอบแทนจากการจ่ายเงินปันผลของกองทุน และไม่สะท้อนผลตอบแทนที่แท้จริงที่ผู้ลงทุนจะได้รับในทุกกรณี • อัตราผลตอบแทนจากการกระจายที่เป็นบวกไม่ได้หมายถึงผลตอบแทนที่เป็นบวก • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลักซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Sector	Views
 Utilities	<ul style="list-style-type: none"> ▪ สาธารณูปโภคส่วนใหญ่มีกลไกของการควบคุมโดยภาครัฐเพื่อช่วยชดเชยกับอุปสงค์ที่ลดลง โดยทางกองทุนยังคงเชื่อว่า สาธารณูปโภคมีพื้นฐานที่ดีเยี่ยม และมีแรงสนับสนุนสำคัญจาก AI, ศูนย์ข้อมูล และพลังงานหมุนเวียนที่สามารถสร้างกำไรสุทธิที่แข็งแกร่งและการเติบโตของกระแสเงินสด
 Insurance	<ul style="list-style-type: none"> ▪ บริษัทประกันที่ดำเนินธุรกิจโดยมีภาครัฐเป็นผู้ควบคุมนั้นอยู่ในตำแหน่งที่ดีอีกทั้งมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งในปัจจุบัน ▪ บริษัทประกันภัยทรัพย์สินและความรับผิดได้รับประโยชน์จากการปรับเพิ่มราคาเบี้ยประกัน หลังจากมีการเคลมสินไหมมากกว่าที่คาดในช่วงที่ผ่านมา
 Banking	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ตลาดมีความกังวลเกี่ยวกับสถานะทางการเงินของธนาคารในยุโรปบางแห่ง โดย กองทุนเห็นโอกาสที่ดีกว่ามากในสหรัฐฯ เนื่องจากมีความแข็งแกร่งในด้านเงินทุนที่มีเพียงพอและสภาพคล่องที่ดี ▪ ธนาคารต่างๆ ในสหรัฐฯ รายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่ง โดยได้รับประโยชน์อย่างมากจากส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ที่เพิ่มขึ้นและการเติบโตของสินเชื่อ ▪ กองทุนยังคงชื่นชอบธนาคารที่มีขนาดใหญ่ เนื่องจากคาดว่าจะได้รับประโยชน์จากจำนวนเงินฝากเพิ่มขึ้น
 Energy	<ul style="list-style-type: none"> ▪ บริษัทพลังงานที่อยู่ในช่วงกลางของห่วงโซ่อุปทาน ปกติแล้วมักมีการกระจายธุรกิจไปในหลายประเภท เช่น ก๊าซ ก๊าซธรรมชาติ และที่จัดเก็บ ซึ่งผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อ รายได้ที่ค่อนข้างมั่นคง ▪ ผู้จัดการกองทุนคาดว่าความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติจะยังคงดำเนินต่อไป เนื่องจากก๊าซธรรมชาติเป็นปัจจัยพื้นฐานสำหรับการทำความร้อนและการผลิตไฟฟ้า ▪ ราคาไฮโดรคาร์บอนที่สูงขึ้นช่วยเพิ่มอำนาจในการสร้างกำไรของผู้ผลิตไฮโดรคาร์บอน และเสริมสร้างความแข็งแกร่งสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตของคู่สัญญาสำหรับบริษัทพลังงานระดับกลาง
 Communications	<ul style="list-style-type: none"> ▪ บริษัทเหล่านี้สามารถสร้างกระแสเงินสดอิสระเพียงพอในการชำระหนี้ ซึ่งทางผู้จัดการกองทุนคาดว่าสถานการณ์แบบนี้ยังคงดำเนินต่อไป

แหล่งข้อมูล: Manulife Investment Management ณ 31 ธ.ค. 67

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีพรีเฟอร์มีกซ์เฮดจ์เอฟ/เอ็กซ์ – สะสมมูลค่า (KFPREFER-A)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Manulife Global Fund - Preferred Securities Income Fund (Class AA (USD)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน
วิธีและวันทำการซื้อขาย	ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน (โปรดอ้างอิงจากปฏิทินวันทำการกองทุน)
วันรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน	4 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืน โดยไม่นับรวมวันหยุดต่างประเทศ (T + 4)
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 บาท
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิต่อปี)	ค่าธรรมเนียมการจัดการ : ไม่เกิน 2.14% (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 โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
2. กองทุนอาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
3. กองทุน KFTRB, KF-SINCOME, KF-CSINCOME, KFDIVERSE และ KFPREFER-A ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
4. กองทุน KF-SINCOME-FX 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