

กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อยหรือผู้มีเงินลงทุนสูง  
กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ข้อมูล ณ วันที่ 26 พฤษภาคม 2563



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน  
ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด  
การเข้าร่วมต่อต้านการทุจริต :  
ได้รับการรับรอง CAC

กองทุนเปิด ยูโนเด็ด ฟินด์ ลิงค์ คอมเพล็กซ์ รีเทิร์น  
ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

United Fund-Linked Complex Return  
Not for Retail Investors

UFLINK

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา 3 ปีได้ และ  
กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในผู้ออก และตราสารที่มีความเสี่ยง  
ด้านเครดิตและสภาพคล่อง ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผล  
กระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุน  
จำนวนมาก

กองทุนรวมตราสารหนี้

กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ



คุณกำลังจะลงทุนอะไร ?



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร ?



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ ?



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



ค่าธรรมเนียม



ผลการดำเนินงาน



ข้อมูลอื่นๆ

การลงทุนในกองทุนรวม ไม่ใช่ การฝากเงิน



## คุณกำลังจะลงทุนอะไร ?

### นโยบายการลงทุน

**ส่วนที่ 1 เงินต้น :** กองทุนจะได้รับเงินต้นคืนเต็มจำนวนในรูปเงินบาทจากการลงทุนในตราสารหนี้และเงินฝากทั้งในประเทศและต่างประเทศ ตัวอย่างเช่น ตัวแลกเงินของธนาคารพาณิชย์ เงินฝากในธนาคารพาณิชย์ และตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทเอกชนทั่วไป รวมกันทั้งสิ้นประมาณไม่น้อยกว่าร้อยละ 89 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมีเป้าหมายให้เงินลงทุนในส่วนนี้เติบโตเป็นร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

**ส่วนที่ 2 ผลตอบแทนส่วนเพิ่ม :** กองทุนจะแบ่งเงินลงทุนไม่เกินร้อยละ 11 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เพื่อลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ได้แก่ สัญญา WARRANT (Warrant) ประเภท Call Warrant ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับอัตราผลตอบแทนของหน่วยลงทุนของกองทุน PIMCO Funds Global Investors Series plc - Income Fund (Euro Class) ซึ่งสัญญา WARRANT (Call Warrant) ดังกล่าวจะออก รับรอง รับอาวัล หรือค้ำประกัน โดยสถาบันการเงินต่างประเทศ ได้แก่ ธนาคาร Societe Generale ประเทศฝรั่งเศส และได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade)

ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการลงทุน (Efficient Portfolio Management)

**กลยุทธ์การบริหารกองทุน :** มีกลยุทธ์การลงทุนครั้งเดียว (buy-and-hold)



## กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร ?

1. เหมาะสำหรับเงินลงทุนของผู้ลงทุนที่มีใบรายย่อย และ/หรือผู้มีเงินลงทุนสูง ที่สามารถยอมรับความเสี่ยงจากการลงทุนได้ในระดับปานกลาง และสามารถลงทุนได้ตลอดอายุของกองทุน โดยสามารถยอมรับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่จ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับสินทรัพย์ต่างๆ ที่กองทุนอ้างอิงได้
2. ผู้ลงทุนที่คาดหวังผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝาก และยอมรับผลตอบแทนที่อาจต่ำกว่าหุ้นได้

### กองทุนรวมนี้ **ไม่**เหมาะ กับใคร

1. ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ
2. ผู้ลงทุนที่ต้องการไถ่ถอนหน่วยลงทุนเพื่อรับเงินในช่วงเวลาก่อน 3 ปี



## อย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนนี้

- อ่านหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม หรือ **สอบถาม** ผู้สนับสนุนการขายและบริหารจัดการ
- **อย่าลงทุน** หากไม่เข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมนี้ดีพอ



## คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?

### คำเตือนที่สำคัญ

1. กองทุนมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ได้แก่ สัญญา Call Warrant ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับราคาของหน่วยลงทุน ดังนั้น ผลตอบแทนจากการลงทุนตามความเคลื่อนไหวของราคาสัญญา Call Warrant อาจไม่เท่ากับความเคลื่อนไหวของราคาปัจจุบัน (spot price) ของหน่วยลงทุน
2. ในส่วนการลงทุนในตราสารหนี้/เงินฝากต่างประเทศ กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign exchange rate risk) ทั้งจำนวน อย่างไรก็ตาม ในส่วนของการลงทุนในสัญญา Call Warrant กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign exchange rate risk) ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนในการลงทุนในส่วนดังกล่าว
3. กองทุนมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารงาน (Efficient Portfolio Management) ทำให้กองทุนมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่า จึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
4. กองทุนนี้อาจมีการลงทุนในตราสาร non-investment grade / unrated ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
5. กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในสหรัฐอเมริกาและประเทศจีน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
6. กองทุนรวมมีหลักเกณฑ์การจ่ายผลตอบแทนแบบซับซ้อน ผู้ลงทุนควรศึกษาให้เข้าใจก่อนการลงทุน
7. ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลา 3 ปีได้ ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
8. ในกรณีที่ไม่มีแนวโน้มว่าจะมีการขายคืนหน่วยลงทุนเกินกว่า 2 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด บริษัทจัดการอาจใช้ดุลยพินิจในการเลิกกองทุนรวม และอาจยกเลิกคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุนที่ได้รับไว้แล้วหรือหยุดรับคำสั่งดังกล่าวได้

### แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวม



# ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

## ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit risk)

	ต่ำ	อันดับความน่าเชื่อถือส่วนใหญ่ของกองทุน			สูง
Credit rating ตาม national credit rating	GOV/AAA	AA,A	BBB	ต่ำกว่า BBB	Unrated

	ต่ำ	อันดับความน่าเชื่อถือส่วนใหญ่ของกองทุน			สูง
Credit rating ตาม international credit rating	AAA	AA,A	BBB	ต่ำกว่า BBB	Unrated

## ความเสี่ยงจากความผันผวนจากราคาหลักทรัพย์ (Market risk)

	ต่ำ				สูง
อายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุน	ต่ำกว่า 3 เดือน	3 เดือนถึง 1 ปี	1ปี ถึง 3ปี	3 ปี ถึง 5 ปี	มากกว่า 5 ปี

	ต่ำ				สูง
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (SD)	< 5%	5 - 10%	10 – 15%	15 – 25%	> 25%

## ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange rate risk)

	ต่ำ			สูง
การป้องกันความเสี่ยง fx	ทั้งหมด / เกือบทั้งหมด	บางส่วน	ดลยพินิจ	ไม่ป้องกัน

## ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุนในผู้ออกตราสารใดรายหนึ่ง (High issuer concentration risk)

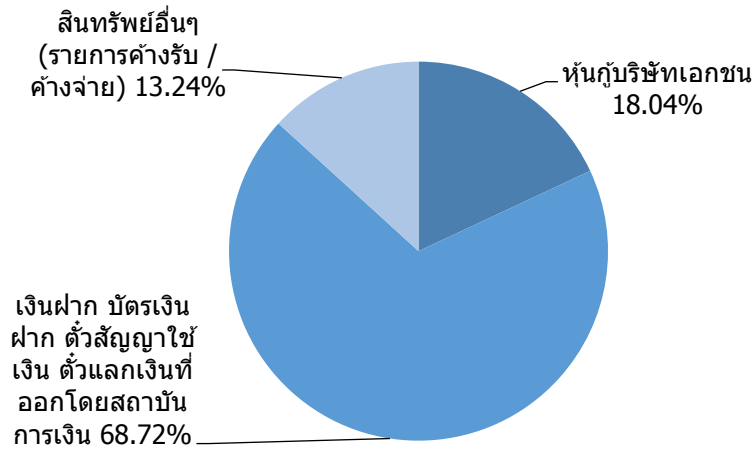
	ต่ำ				สูง
การกระจุกตัวลงทุนในผู้ออกตราสารรวม	< 10%	10 - 20%	20 – 50%	50 – 80%	> 80%

หมายเหตุ : ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2562



## สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

% ของ NAV



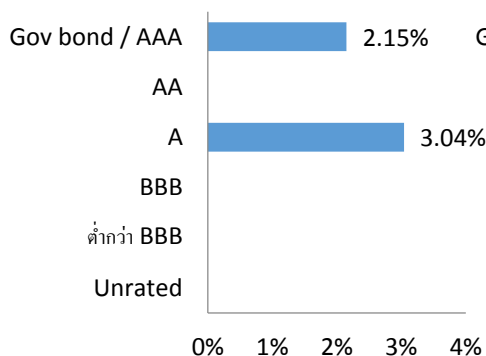
### ชื่อทรัพย์สินและการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

#### ตราสารหนี้ต่างประเทศ

ทรัพย์สิน	Credit Rating	% ของ NAV
1. เงินฝากประจำ : AGRICULTURAL BK CHINA HK FAGRBK01 06/07/2020	A	17.40
2. เงินฝากประจำ : Bank of China FBOC0048 06/07/2020	A+	17.40
3. เงินฝากประจำ : Abu Dhabi Commercial Bank FADCB003 06/07/2020	A+	17.31
4. เงินฝากประจำ : KOOKMIN BANK FCITNA01 06/07/2020	AA-	16.61
5. หุ้นกู้ : EMIRATES NBD PJSC ENBD07AX 06/07/2020	A+	12.84

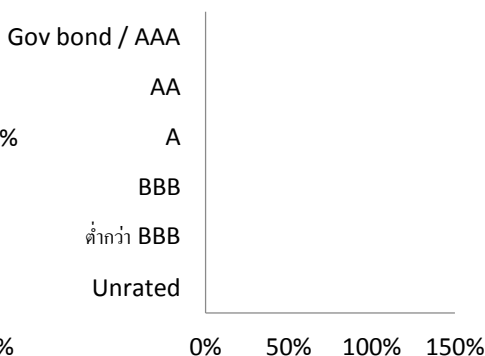
### น้ำหนักการลงทุนตามอันดับความน่าเชื่อถือ

#### ตราสารหนี้ในประเทศ



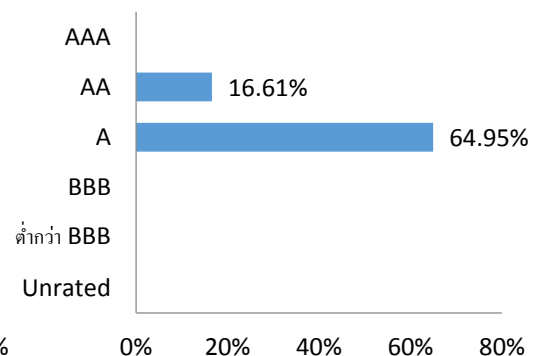
#### ตราสารหนี้ต่างประเทศ

##### Credit rating ตาม national rating scale



#### ตราสารหนี้ต่างประเทศ

##### Credit rating ตาม international rating scale



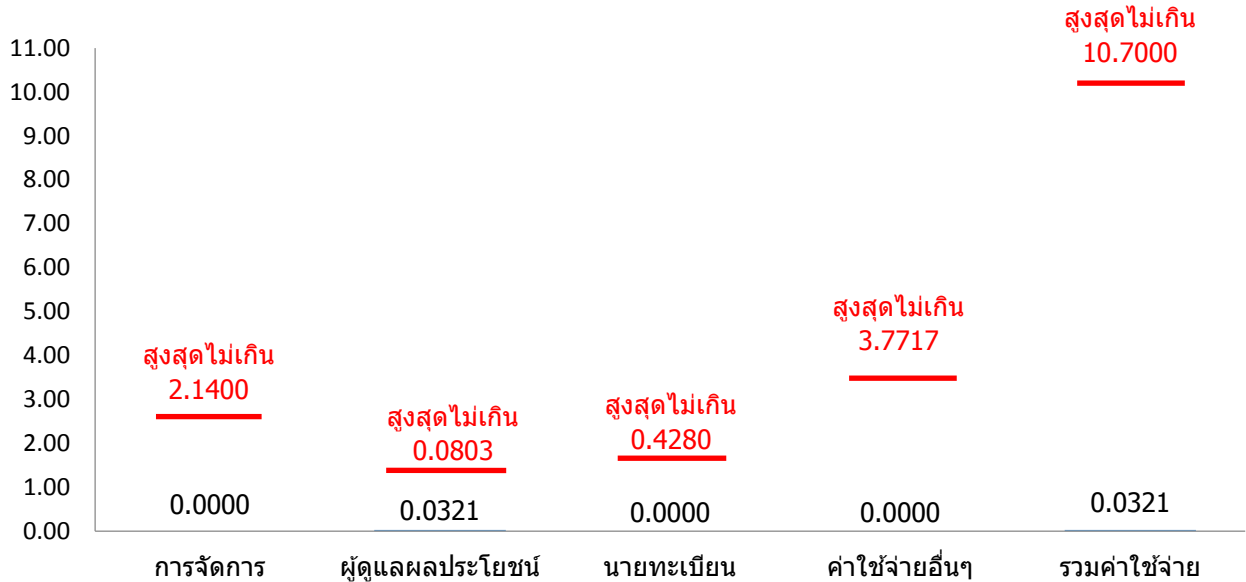
หมายเหตุ : ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2562



## ค่าธรรมเนียม

**\*ค่าธรรมเนียมมีผลกระทบต่อผลตอบแทนที่คุณจะได้รับ  
ดังนั้น คุณควรพิจารณาการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวก่อนการลงทุน \***

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม



#### หมายเหตุ :

- ค่าธรรมเนียมตามรายการดังกล่าวข้างต้น ได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มหรือภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดท่านเองเดียวกัน (ถ้ามี)
- มีการปรับลดค่าธรรมเนียมการจัดการ เป็นอัตราร้อยละ 0 โดยให้มีผลตั้งแต่วันที่ 26 พฤษภาคม 2563 ถึงวันที่ 27 กรกฎาคม 2563

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน)\*

รายการ	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
ค่าธรรมเนียมการขาย	2.00	1.00
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	2.00	ยกเว้น**
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วย	อัตรา 10 บาทต่อหน่วยลงทุน 500 หน่วย หรือเศษของ 500 หน่วย	อัตรา 10 บาทต่อหน่วยลงทุน 500 หน่วย หรือเศษของ 500 หน่วย

\* ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในการคิดค่าธรรมเนียมดังกล่าวกับผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละกลุ่มหรือแต่ละคนไม่เท่ากันได้

\*\* ยกเว้นค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า แต่ต้องเสียค่าธรรมเนียมการขายด้วย

ค่าธรรมเนียมดังกล่าว ข้างต้นเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม (ถ้ามี) หรือภาษีธุรกิจเฉพาะ (ถ้ามี) หรือภาษีอื่นใดท่านเองเดียวกัน (ถ้ามี) ไว้แล้ว

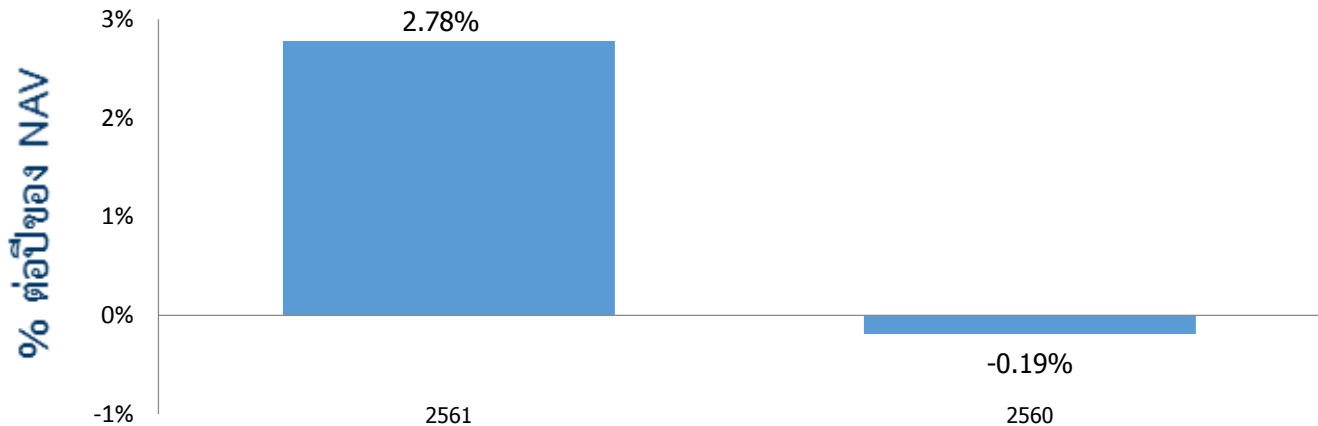
หมายเหตุ : ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2562



## ผลการดำเนินงานในอดีต

**\*ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต \***

### 1. ผลการดำเนินงานย้อนหลังตามปีปฏิทิน



**ดัชนีชี้วัด :** ไม่มี เนื่องจากกองทุนไม่สามารถวัดผลการดำเนินงานได้เพราะอัตราผลตอบแทนของกองทุนขึ้นอยู่กับเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาออร์แวนท์ ซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะเจาะจงที่สร้างขึ้นสำหรับกองทุนนี้โดยเฉพาะ

### 2. กองทุนนี้เคยมีผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุน) : -2.8352%

### 3. ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (standard deviation) คือ 4.89% ต่อปี

### 4. ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ Miscellaneous

\*คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ <https://www.uobam.co.th/th/mutual-fund/00518/UFLINK>

### 5. ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีกumul

กองทุน	YTD	3 เดือน	Percentile	6 เดือน	Percentile	1 ปี	Percentile	3 ปี	Percentile	5 ปี	Percentile	10 ปี	Percentile	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
ผลตอบแทนกองทุนรวม	0.62%	0.01%	N/A	0.48%	N/A	2.90%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.66%
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของกองทุน	2.82%	2.19%	N/A	2.90%	N/A	4.97%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4.89%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

**หมายเหตุ :** ผลตอบแทนที่มีอายุมากกว่าหรือเท่ากับ 1 ปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

หมายเหตุ : ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2562

คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ : <https://www.uobam.co.th/th/mutual-fund/00518/UFLINK>



## ข้อมูลอื่นๆ

นโยบายการจ่ายปันผล	ไม่จ่าย														
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)														
วันที่จดทะเบียน	29 มิถุนายน 2560														
อายุโครงการ	ประมาณ 3 ปี แต่ไม่ต่ำกว่า 2 ปี 11 เดือน และไม่เกิน 3 ปี 1 เดือน นับจากวันจดทะเบียนทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม														
การซื้อและขายคืนหน่วยลงทุน	<p><b>วันทำการซื้อ</b> : วันที่ 20-27 มิถุนายน 2560 (ซื้อขายครั้งเดียว)</p> <p>มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งแรก : 500,000 บาท</p> <p>มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งถัดไป : ไม่กำหนด</p> <p><b>วันทำการขาย</b> : บริษัทจัดการจะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ 2 วันทำการ ก่อนวันสิ้นสุดอายุโครงการ โดย บริษัทจัดการจะดำเนินการรับซื้อคืนโดยอัตโนมัติให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามราคารับซื้อคืน ณ วันที่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ</p> <p>มูลค่าขั้นต่ำของการขายคืน : ไม่กำหนด</p> <p>ยอดคงเหลือขั้นต่ำ : ไม่กำหนด</p> <p>ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน : ภายใน 5 วันทำการนับถัดจากวันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิมูลค่าหน่วยลงทุน และราคาหน่วยลงทุนของวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยมีให้นับรวมวันหยุดทำการในต่างประเทศของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนต่างประเทศที่มีลักษณะในทำนองเดียวกับธุรกิจการจัดการกองทุนรวมซึ่งบริษัทจัดการกองทุนรวมได้ระบุเกี่ยวกับวันหยุดทำการในต่างประเทศดังกล่าวไว้แล้วในโครงการ</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>สามารถตรวจสอบมูลค่าทรัพย์สินรายวันและวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนได้ที่ <a href="http://www.uobam.co.th">www.uobam.co.th</a></li> </ul>														
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	<table border="1"> <thead> <tr> <th>ชื่อ-นามสกุล</th><th>วันที่เริ่มบริหารกองทุนนี้</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>นางสาววรรณจันทร์ อังถาวร*</td><td>29 มิถุนายน 2560</td></tr> <tr> <td>นายกิตติพงษ์ กังวานเกียรติชัย*</td><td>29 มิถุนายน 2560</td></tr> <tr> <td>นายวิจักขณ์ ณ เชียงใหม่</td><td>16 กรกฎาคม 2561</td></tr> <tr> <td>นายกาย ศิริพรรณพร*</td><td>24 เมษายน 2562</td></tr> <tr> <td>นายฐิติรัฐ รัตนสิงห์*</td><td>4 มิถุนายน 2562</td></tr> <tr> <td>นางสาวสิริอนงค์ ปิยสันติวงศ์</td><td>19 มิถุนายน 2562</td></tr> </tbody> </table> <p>* ปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้จัดการกองทุนและผู้จัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มเติม</p>	ชื่อ-นามสกุล	วันที่เริ่มบริหารกองทุนนี้	นางสาววรรณจันทร์ อังถาวร*	29 มิถุนายน 2560	นายกิตติพงษ์ กังวานเกียรติชัย*	29 มิถุนายน 2560	นายวิจักขณ์ ณ เชียงใหม่	16 กรกฎาคม 2561	นายกาย ศิริพรรณพร*	24 เมษายน 2562	นายฐิติรัฐ รัตนสิงห์*	4 มิถุนายน 2562	นางสาวสิริอนงค์ ปิยสันติวงศ์	19 มิถุนายน 2562
ชื่อ-นามสกุล	วันที่เริ่มบริหารกองทุนนี้														
นางสาววรรณจันทร์ อังถาวร*	29 มิถุนายน 2560														
นายกิตติพงษ์ กังวานเกียรติชัย*	29 มิถุนายน 2560														
นายวิจักขณ์ ณ เชียงใหม่	16 กรกฎาคม 2561														
นายกาย ศิริพรรณพร*	24 เมษายน 2562														
นายฐิติรัฐ รัตนสิงห์*	4 มิถุนายน 2562														
นางสาวสิริอนงค์ ปิยสันติวงศ์	19 มิถุนายน 2562														
ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน	ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนที่บริษัทจัดการแต่งตั้งขึ้น														



อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (PTR)	0.00% หมายเหตุ : ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2562
ติดต่อสอบถาม รับหนังสือ ชี้ชวนร้องเรียน	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด ที่อยู่ : ชั้น 23A, 25 อาคารเอเชียเซ็นเตอร์ เลขที่ 173/27-30, 32-33 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โทรศัพท์ : 0-2786-2222 โทรสาร 0-2786-2377 Website : <a href="http://www.uobam.co.th">www.uobam.co.th</a> Email : <a href="mailto:thuobamwealthservice@uobgroup.com">thuobamwealthservice@uobgroup.com</a>
ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์	กรณีบริษัทจัดการมีธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลธุรกรรมดังกล่าวให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ คุณสามารถตรวจสอบธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ที่ <a href="http://www.uobam.co.th">www.uobam.co.th</a>

- การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช่การฝากเงิน รวมทั้งไม่ได้อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของสถาบันคุ้มครองเงินฝาก จึงมีความเสี่ยงจากการลงทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน
- ได้รับอนุมัติจัดตั้งและอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ด
- การพิจารณาว่าหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มีได้เป็นการแสดงว่าสำนักงาน ก.ล.ด. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนรวมได้สอบถามข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ณ วันที่ 26 พฤษภาคม 2563 แล้วด้วยความระมัดระวังในฐานะผู้รับผิดชอบในการดำเนินการของกองทุนรวมและขอรับรองว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้อง ไม่เป็นเท็จ และไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด

**PTR** คือ อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio turnover ratio : PTR) เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบถึงปริมาณการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุน และสะท้อนกลยุทธ์การลงทุนของผู้จัดการกองทุนได้ดียิ่งขึ้น โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายทรัพย์สินกับผลรวมของมูลค่าการขายทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุนในรอบระยะเวลาผ่านมาย้อนหลัง 1 ปี หาดด้วยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาเดียวกัน

\***CAC** หมายถึง Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption (โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริตของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย)

**ลักษณะที่สำคัญของสัญญา WARRANT (Call Warrant) ที่อ้างอิงกับผลตอบแทนของ  
PIMCO Funds Global Investors Series plc - Income Fund (Euro Class)**

ลักษณะผลตอบแทนของตราสาร	<ul style="list-style-type: none"> <li>- สัญญา WARRANT (Call Warrant) จะอ้างอิงกับผลตอบแทนของหน่วยลงทุนของกองทุน PIMCO Funds Global Investors Series plc - Income Fund (Euro Class) โดยเมื่อผลตอบแทนของหน่วยลงทุนของกองทุน PIMCO Funds Global Investors Series plc - Income Fund (Euro Class) ปรับตัวขึ้น ราคาของสัญญา WARRANT (Call Warrant) จะมีแนวโน้มที่ปรับขึ้นตามด้วย</li> <li>- ไม่จำกัดผลกำไร โดยมีผลขาดทุนสูงสุดจากการลงทุน คือ ค่าใช้สิทธิ (premium) ของสัญญา WARRANT (Call Warrant)</li> </ul>
สกุลเงิน	ดอลลาร์สหรัฐ (USD)
อายุตราสาร	3 ปี
การจ่ายผลตอบแทน (payoff at expiry)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- จะพิจารณาจ่ายผลตอบแทนเพียงครั้งเดียว เมื่อครบอายุโครงการ</li> <li>- ผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญา WARRANT คือ ผลตอบแทนที่ปรับตัวสูงขึ้นตามมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุน PIMCO Funds Global Investors Series plc - Income Fund (Euro Class) โดยสามารถปรับตัวสูงขึ้นแบบไม่จำกัด (ผลกำไรแบบไม่จำกัด) อย่างไรก็ดี ในกรณีที่ผลตอบแทนจากมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุน PIMCO Funds Global Investors Series plc - Income Fund (Euro Class) ปรับตัวลดลงผลขาดทุนในการลงทุนในสัญญา WARRANT จะจำกัดที่ค่าใช้สิทธิ (premium) ของสัญญา WARRANT</li> </ul>
Participation rate (PR)	150%
ผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล หรือผู้ค้ำประกัน ตราสาร	ธนาคาร Societe Generale (ประเทศฝรั่งเศส)

**เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและการคำนวณสัญญา WARRANT (Call Warrant)**

$$PR \times \text{PIMCO GIS Income Fund return}$$

โดย  $\text{return} = (\text{Fund Final Level} / \text{Fund Initial Level}) - 100\%$

โดย

- PR = Participation Rate
- Fund Final Level คือ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ของกองทุน PIMCO Funds Global Investors Series Plc. – Income Fund ณ วันพิจารณาสิทธิอ้างอิง Call Warrant
- Fund Initial Level คือ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ของกองทุน PIMCO Funds Global Investors Series Plc. – Income Fund ณ วันเข้าทำสัญญา Call Warrant

ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ใดๆ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อการคำนวณผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญา WARRANT (Call Warrant) การคำนวณผลตอบแทนดังกล่าวจะเป็นไปตามข้อตกลงที่ระบุไว้ในสัญญา WARRANT

(Call Warrant) ที่กองทุนลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะแจ้งเงื่อนไขดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบภายใน 15 วัน นับตั้งแต่วันที่เกิดเหตุการณ์นั้นๆ ขึ้น

#### สูตรการคำนวณผลตอบแทน

1) การจ่ายเงินคืนจากการลงทุน ณ วันครบอายุโครงการ (ก่อนหักค่าใช้จ่าย)  
= เงินต้น + ผลตอบแทน จากการลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝาก + ผลตอบแทนจากการลงทุนใน สัญญาออร์เรนจ์ (Call Warrant)

2) ผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาออร์เรนจ์ (Call Warrant)

กองทุนจะลงทุนในสัญญาออร์เรนจ์ (Call Warrant) เป็นมูลค่าประมาณไม่เกินร้อยละ 11 ของมูลค่าที่ จำหน่ายได้ครั้งแรกของกองทุนรวม และจ่ายผลตอบแทนครั้งเดียวตอนสิ้นอายุโครงการ โดยผลตอบแทนจาก การลงทุนจะอ้างอิงกับอัตราผลตอบแทนของหน่วยลงทุนของกองทุน PIMCO Funds Global Investors Series Plc. – Income Fund (Euro Class)

#### ตัวอย่างแสดงการจ่ายเงินคืนจากการลงทุน ณ วันครบอายุโครงการ

สมมติให้เงินลงทุนทั้งหมด 34,500,000 บาท สามารถแบ่งออกเป็น 2 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 : ประมาณ 30,705,000 บาท (ร้อยละ 89) ลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝากและ/หรือตราสาร ทางการเงินที่เสนอขายในต่างประเทศและ/หรือในประเทศโดยมีเป้าหมายเพื่อให้ส่วนนี้ เติบโตเป็น 34,500,000 บาท

#### ประมาณการผลตอบแทนของเงินต้น

ตราสารที่ลงทุน	Rating (Moody's / S&P / Fitch)	ประมาณการ ผลตอบแทน ณ วันครบอายุกองทุน (ประมาณ 3 ปี) (THB)	สัดส่วนการ ลงทุน โดยประมาณ ณ วันจดทะเบียน	ประมาณการ การได้รับเงินต้น + ผลตอบแทน ณ วัน ครบอายุโครงการ
ตราสารหนี้ Abu Dhabi Commercial Bank (UAE)	A1/A/A+	1.26% (หรือ 0.42% ต่อปี ต่อสัดส่วนการลงทุน)	15.00%	16.26%
ตราสารหนี้ Emirates NBD Bank (UAE)	A3/NR/A+	1.87% (หรือ 0.62% ต่อปี ต่อ สัดส่วนการลงทุน)	15.00%	16.87%
ตราสารหนี้ Mashreq Bank (UAE)	Baa2/BBB+/A	2.22 (หรือ 0.74% ต่อปี ต่อ สัดส่วนการลงทุน)	14.00%	16.22%
ตราสารหนี้ National Bank of Abu Dhabi (UAE)	Aa3/AA-/AAA	1.61% (หรือ 0.54% ต่อปี ต่อ สัดส่วนการลงทุน)	15.00%	16.61%
ตราสารหนี้ CCB HK (EUR) (China)	A1//A/A	1.85% (หรือ 0.62% ต่อปี ต่อ สัดส่วนการลงทุน)	15.00%	16.85%
ตราสารหนี้ BOC HK (China)	A1/A/A	2.19% (หรือ 0.73% ต่อปี ต่อ สัดส่วนการลงทุน)	15.00%	17.19%
รวม		<b>11.00% (หรือ 3.67% ต่อปี ต่อสัดส่วนการลงทุน)</b>	89.00%	100.00%

- บริษัทขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้เฉพาะเมื่อมีความจำเป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยการเปลี่ยนแปลงนั้นต้องไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ
- ตราสารที่กองทุนพิจารณาลงทุนได้ผ่านขั้นตอนการวิเคราะห์ความเสี่ยงด้านความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร (Credit risk) แล้ว อย่างไรก็ดี อาจยังมีความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของเหตุการณ์ไม่คาดคิดที่มีนัยสำคัญต่อนโยบายในการดำเนินงานของผู้ออกตราสารหนี้ (Event risk) อยู่

**ส่วนที่ 2 :** ประมาณ 3,795,000 บาท (ร้อยละ 11) ลงทุนในสัญญา WARRANT (Call Warrant) ซึ่งมีมูลค่าตามขนาดของสัญญา WARRANT USD 1,000,000 (34,500,000 บาท) สมมติให้

1. วันเข้าทำสัญญา WARRANT (Call Warrant) คือ 3 ก.ค. 2560
2. Fund Initial Level ของกองทุน PIMCO Funds Global Investors Series Plc. – Income Fund ณ วันเข้าทำสัญญา WARRANT (Call Warrant) คือ 100
3. อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเข้าทำสัญญา WARRANT (Call Warrant) คือ 34.50 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ
4. วันพิจารณาสิทธิอ้างอิง สัญญา WARRANT (Call Warrant) คือ วันที่ 3 ก.ค. 2563
5. อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันพิจารณาสิทธิอ้างอิง สัญญา WARRANT (Call Warrant) ในกรณีค่าเงินบาทแข็งค่า คือ 34.00 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ หรือ ในกรณีที่ค่าเงินบาทอ่อนค่า คือ 35.00 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ
6. Participation Rate (PR) = 150 %

**กรณีที่ 1** Fund Final Level ของกองทุน PIMCO Funds Global Investors Series Plc. – Income Fund ณ วันพิจารณาสิทธิอ้างอิง น้อยกว่า Fund Initial Level ของกองทุน PIMCO Funds Global Investors Series Plc. – Income Fund ณ วันเข้าทำสัญญา

Fund Final Level ของกองทุน PIMCO Funds Global Investors Series Plc. – Income Fund ณ วันพิจารณาสิทธิอ้างอิง สัญญา WARRANT (Call Warrant) คือ 82

ผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญา WARRANT (Call Warrant)

$$= \text{USD } 1,000,000 \times 150.00 \% \times \text{Max } (0\%, (82/100) - 100\%)$$

$$= \text{USD } 0 \text{ หรือ เท่ากับ } 0 \text{ บาท}$$

ประเภทหลักทรัพย์/ทรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (ร้อยละ)	เงินลงทุน (บาท)	ผลตอบแทนที่ได้รับ+ เงินที่ลงทุน (บาท)
ส่วนที่ 1 : ตราสารแห่งหนี้ และ/หรือเงินฝากและ/หรือตราสารทางการเงินในต่างประเทศและ/หรือในประเทศ	89	30,705,000	34,500,000
ส่วนที่ 2 : สัญญา WARRANT (Call Warrant)	11	3,795,000	0
รวมเงินต้นและผลตอบแทนทั้งหมด ณ วันครบอายุโครงการ			34,500,000

การจ่ายเงินจากการลงทุน ณ วันครบอายุโครงการ (ก่อนหักค่าใช้จ่าย) = 34,500,000

**กรณีที่ 2** Fund Final Level ของกองทุน PIMCO Funds Global Investors Series Plc. – Income Fund ณ วันพิจารณาสิทธิอ้างอิง **สูงกว่า** Fund Initial Level ของกองทุน PIMCO Funds Global Investors Series Plc. – Income Fund ณ วันเข้าทำสัญญาวอร์แรนท์ (Call Warrant) และเงินบาท **แข็งค่า** เทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันพิจารณาสิทธิอ้างอิง สัญญาวอร์แรนท์ (Call Warrant)

Fund Final Level ของกองทุน PIMCO Funds Global Investors Series Plc. – Income Fund คือ 118 และ อัตราแลกเปลี่ยน คือ 34.00 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

ผลตอบแทนจากการลงทุนใน สัญญาวอร์แรนท์ (Call Warrant)

$$= \text{USD } 1,000,000 \times 150.00\% \times \text{Max} (0\%, (118/100) - 100\%)$$

$$= \text{USD } 270,000 \text{ หรือ เท่ากับ } 9,180,000 \text{ บาท (34.00 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ)}$$

ตัวอย่างตารางแสดงผลตอบแทนของเงินลงทุน จำนวน 34,500,000 บาท แบ่งออกได้ ดังนี้

ประเภทหลักทรัพย์/ทรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (ร้อยละ)	เงินลงทุน (บาท)	ผลตอบแทนที่ได้รับ + เงินที่ลงทุน (บาท)
ส่วนที่ 1 : ตราสารแห่งนี้ และ/หรือเงินฝากและ/หรือตราสารทางการเงินในต่างประเทศและ/หรือในประเทศ	89	30,705,000	34,500,000
ส่วนที่ 2 : สัญญาวอร์แรนท์ (Call Warrant)	11	3,795,000	9,180,000
รวมเงินต้นและผลตอบแทน ทั้งหมด ณ วันครบอายุโครงการ			43,680,000

การจ่ายเงินจากการลงทุน ณวันครบอายุโครงการ (ก่อนหักค่าใช้จ่าย)

$$= 34,500,000 + 9,180,000 = 43,680,000 \text{ บาท}$$

**กรณีที่ 3** Fund Final Level ของกองทุน PIMCO Funds Global Investors Series Plc. – Income Fund ณ วันพิจารณาสิทธิอ้างอิง **สูงกว่า** Fund Initial Level ของกองทุน PIMCO Funds Global Investors Series Plc. – Income Fund ณ วันเข้าทำสัญญาวอร์แรนท์ (Call Warrant) และเงินบาท **อ่อนค่า** เทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันพิจารณาสิทธิอ้างอิง สัญญาวอร์แรนท์ (Call Warrant)

Fund Final Level ของกองทุน PIMCO Funds Global Investors Series Plc. – Income Fund คือ 118 และอัตราแลกเปลี่ยน คือ 35.00 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

$$= \text{USD } 1,000,000 \times 150.00\% \times \text{Max} (0\%, (118/100) - 100\%)$$

$$= \text{USD } 270,000 \text{ หรือ เท่ากับ } 9,450,000 \text{ บาท (35.00 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ)}$$

ตัวอย่างตารางแสดงผลตอบแทนของเงินลงทุน จำนวน 34,500,000 บาท แบ่งออกได้ ดังนี้

ประเภทหลักทรัพย์/ทรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (ร้อยละ)	เงินลงทุน (บาท)	ผลตอบแทนที่ได้รับ + เงินที่ลงทุน (บาท)
ส่วนที่ 1 : ตราสารแห่งหนี้ และ/หรือเงินฝากและ/หรือตราสารทางการเงินในต่างประเทศและ/หรือในประเทศ	89	30,705,000	34,500,000
ส่วนที่ 2 : สัญญา WARRANT (Call Warrant)	11	3,795,000	9,450,000
รวมเงินต้นและผลตอบแทน ทั้งหมด ณ วันครบอายุโครงการ			43,950,000

การจ่ายเงินจากการลงทุน ณ วันครบอายุโครงการ (ก่อนหักค่าใช้จ่าย)  
 $= 34,500,000 + 9,450,000 = 43,950,000$  บาท

#### สรุปผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญา WARRANT (Call Warrant)

กรณี	Fund Final Level ของกองทุน PIMCO GIS FUND ณ วันที่พิจารณาสิทธิอ้างอิง	ผลตอบแทนที่กองทุนจะได้รับจากการลงทุนในสัญญา WARRANT (Call Warrant)
1	Fund Final Level ต่ำกว่า Fund Initial Level ณ วันเข้าทำสัญญา WARRANT (Call Warrant)	0
2	Fund Final Level สูงกว่า Fund Initial Level ณ วันเข้าทำสัญญา WARRANT (Call Warrant) เงินบาทแข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ	มูลค่าตามขนาดของสัญญา WARRANT (Call Warrant) x PR x [(Fund Final Level / Fund Initial Level) - 100%] x อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่พิจารณาสิทธิอ้างอิง
3	Fund Final Level สูงกว่า Fund Initial Level ณ วันเข้าทำสัญญา WARRANT (Call Warrant) เงินบาทอ่อนค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ	มูลค่าตามขนาดของสัญญา WARRANT (Call Warrant) x PR x [(Fund Final Level / Fund Initial Level) - 100%] x อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่พิจารณาสิทธิอ้างอิง

3) ข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับหน่วยลงทุนของกองทุน PIMCO Funds Global Investors Series Plc. – Income Fund ที่ สัญญา WARRANT (Call Warrant) ใช้อ้างอิง

**PIMCO Funds Global Investors Series plc – Income Fund** - กองทุนเปิดที่จัดตั้งขึ้นในประเทศไอร์แลนด์ วัตถุประสงค์ของกองทุนคือการทำกำไรให้สูงสุดโดยสอดคล้องกับการจัดการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ กองทุนจะใช้กลยุทธ์การลงทุนหลายภาคส่วนทั่วโลกบนหลักการของการกระจายการลงทุนที่หลากหลายของหลักทรัพย์ตราสารหนี้ทั่วโลก

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลกองทุน PIMCO GIS Income Fund เพื่อศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ : <https://www.pimco.com.sg/en-sg/investments/gis/income-fund/e-eur-hedged-acc>

## ข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์อ้างอิงของสัญญา WARRANT (Call Warrant) ที่อ้างอิงกับผลตอบแทนของ PIMCO Funds Global Investors Series plc - Income Fund (Euro Class)

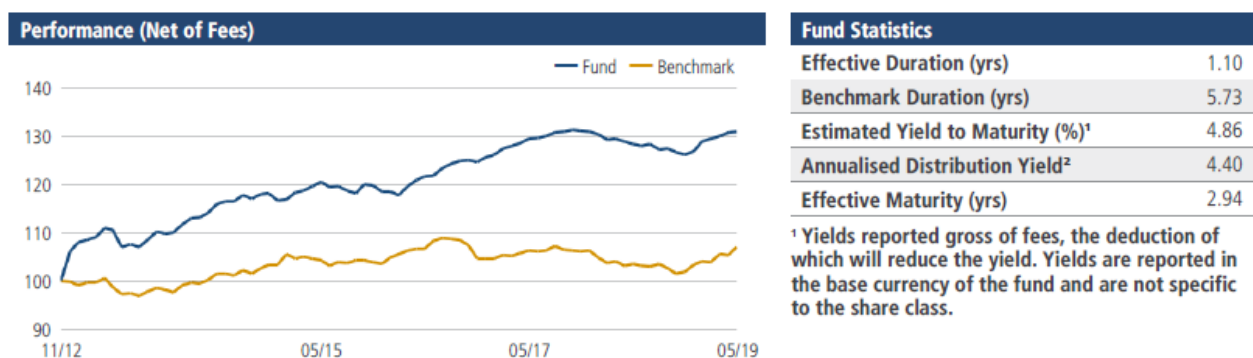


Chart shows performance from the first month-end, rebased to 100, for the oldest share class. Past Performance is not a guarantee or reliable indicator of future results and no guarantee is being made that similar returns will be achieved in the future. Source: PIMCO

Performance (Net of Fees)	1 Mo.	3 Mos.	6 Mos.	1 Yr.	3 Yrs.	5 Yrs.	SI
E, Acc (%)	0.15	1.16	3.89	2.03	2.40	2.43	4.22
E, Inc (%)	0.17	1.20	3.89	2.03	2.39	2.43	4.22
Benchmark (%)	1.52	2.99	5.05	3.24	0.11	1.08	—

Past Performance is not a guarantee or reliable indicator of future results and no guarantee is being made that similar returns will be achieved in the future.

Calendar Year (Net of Fees)	2013	2014	2015	2016	2017	2018	YTD
E, Acc (%)	3.58	6.18	1.63	5.81	4.38	-3.43	3.32
E, Inc (%)	3.62	6.21	1.65	5.84	4.27	-3.34	3.29
Benchmark (%)	-2.22	5.90	0.19	1.12	1.53	-2.76	3.50

Past Performance is not a guarantee or reliable indicator of future results and no guarantee is being made that similar returns will be achieved in the future. The benchmark is the Bloomberg Barclays U.S. Aggregate (Euro Hedged) Index. All periods longer than one year are annualised. SI is the performance since inception.

ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2562

## คำอธิบายเพิ่มเติม

### ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญเพิ่มเติม

- 1. ความเสี่ยงทางการตลาด (Market Risk)** เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยซึ่งขึ้นกับปัจจัยภายนอก เช่น สภาพเศรษฐกิจการลงทุน ปัจจัยทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ เป็นต้น โดยราคาตราสารนี้จะเปลี่ยนแปลงในทิศทางตรงข้ามกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย เช่น หากอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น อัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ที่ออกใหม่ก็จะสูงขึ้นด้วย ดังนั้นราคาตราสารหนี้ที่ออกมาก่อนหน้าจะมีการซื้อขายในระดับราคาที่ต่ำลง โดยกองทุนรวมที่มีอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุน (portfolio duration) สูงจะมีโอกาสเผชิญกับการเปลี่ยนแปลงของราคามากกว่ากองทุนรวมที่มี portfolio duration ต่ำกว่า
- 2. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในตราสารที่มีอัตราผลตอบแทนสูง (High Yield Instruments)** กองทุนอาจลงทุนในพันธบัตรหรือตราสารหนี้อื่นๆ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงตราสารหนี้และหรือเงินฝากในสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) และที่ไม่ได้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ที่มีผลอัตราผลตอบแทนสูง ตราสารเหล่านี้มักมิได้มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพ์ และมักมีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพ์ซึ่งมีความโปร่งใสน้อยกว่า และมีส่วนต่างระหว่างราคาเสนอซื้อกับราคาเสนอขายที่กว้างกว่า นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่ผู้ออกตราสารไม่ได้มีหลักทรัพ์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพ์แห่งใดๆ ซึ่งทำให้การป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนดังกล่าวทำได้ยากยิ่งขึ้น นอกจากนี้ ผู้ออกตราสารที่มีอัตราผลตอบแทนสูงมักมีความเสี่ยงที่เกิดจากความไม่แน่นอน เกี่ยวกับสภาพธุรกิจ การเงินหรือเศรษฐกิจ อันอาจทำให้ผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและเงินต้นได้ตามกำหนด ซึ่งสูงกว่าผู้ออกตราสารที่มีผลตอบแทนต่ำกว่า เนื่องจากโดยทั่วไป ตราสารที่มีผลอัตราผลตอบแทนสูงมักจะมีคามผันผวนสูงกว่า และอาจเป็นตราสารด้อยสิทธิกว่าตราสารหรือภาระผูกพันอื่นๆ ที่มีอยู่ของผู้ออกตราสารซึ่งอาจได้รับการค้ำประกันจากทรัพย์สินทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดของผู้ออกตราสาร นอกจากนี้ ผู้ออกตราสารดังกล่าวอาจไม่ได้ให้คำรับรองทางการเงิน (financial covenants) ใดๆ หรืออยู่ภายใต้ข้อจำกัดเกี่ยวกับการก่อหนี้เพิ่มใดๆ ซึ่งส่งผลให้ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารดังกล่าวของกองทุนสูงขึ้น มูลค่าตลาดของตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) หรือ ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) เหล่านี้มีแนวโน้มที่จะสะท้อนถึงพัฒนาการของธุรกิจมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ ซึ่งจะตอบสนองกับความผันผวนของระดับอัตราดอกเบี้ยในตลาดโดยทั่วไปเป็นหลัก และมีแนวโน้มที่จะมีความอ่อนไหวกับภาวะเศรษฐกิจ มากกว่าตราสารที่จะได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ บริษัทที่ออกตราสารเหล่านี้มักจะมีหนี้สูง (highly leveraged) และอาจจะไม่มีวิธีการจัดหาเงินทุนในรูปแบบอื่น ดังนั้น จึงมีความเป็นไปได้ที่การถดถอยของภาวะเศรษฐกิจครั้งใหญ่อาจมีผลกระทบต่อตลาดสำหรับตราสารประเภทนี้ อย่างร้ายแรง และอาจมีผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าของตราสารประเภทนี้ นอกจากนี้ มีความเป็นไปได้ที่ภาวะเศรษฐกิจตกต่ำอาจมีผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อความสามารถของผู้ออกตราสารที่จะชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย ทำให้มีความเสี่ยงจากการผิดนัดของตราสารดังกล่าวมากขึ้น
- 3. ความเสี่ยงจากการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)** สัญญาซื้อขายล่วงหน้าบางประเภทอาจมีการขึ้นลงผันผวน (volatile) มากกว่าหลักทรัพ์พื้นฐาน ดังนั้นหากกองทุนมีการลงทุนในหลักทรัพ์ดังกล่าวย่อมทำให้สินทรัพย์มีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพ์พื้นฐาน (Underlying Security)
- 4. ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน (Country Risk)** ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงผู้บริหาร, การเปลี่ยนแปลงนโยบายทางด้านเศรษฐกิจ หรือสาเหตุอื่นๆ จนทำให้ไม่สามารถชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนได้ตรงตามระยะเวลาที่กำหนด



**5. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk)** หมายถึง การเปลี่ยนแปลง ของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ ในช่วงที่เงินบาทอ่อน แต่ขายทำกำไรในช่วงที่บาทแข็ง กองทุนรวมจะได้เงินบาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงที่บาทแข็งและขายทำกำไรในช่วงที่บาทอ่อน ก็อาจได้ผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน ดังนั้น การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจึงเป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยงจากดังกล่าว ซึ่งทำได้ดังต่อไปนี้

- อาจป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม : ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมในการพิจารณาว่าจะป้องกันความเสี่ยงหรือไม่

**6. ความเสี่ยงของการนำเงินออกจากประเทศที่ลงทุน (Repatriation Risk)** คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายหรือข้อกฎหมาย

**7. ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)** หมายถึง การพิจารณาจากอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารที่ลงทุน (credit rating) ซึ่งเป็นข้อมูลบอกระดับความสามารถในการชำระหนี้ โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานที่ผ่านมาและฐานะการเงินของผู้ออกตราสาร credit rating ของหุ้นระยะยาวมีความหมายโดยย่อ ดังต่อไปนี้

ระดับการลงทุน	TRIS	Fitch	Moody's	S&P	คำอธิบาย
ระดับที่น่าลงทุน	AAA	AAA(thai)	Aaa	AAA	อันดับเครดิตสูงที่สุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุดที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	AA	AA(thai)	Aa	AA	อันดับเครดิตรองลงมาและถือว่า มีความเสี่ยงต่ำมากที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	A	A(thai)	A	A	ความเสี่ยงต่ำที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	BBB	BBB(thai)	Baa	BBB	ความเสี่ยงปานกลางที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
ระดับที่ต่ำกว่าน่าลงทุน	ต่ำกว่า BBB	ต่ำกว่า BBB(thai)	ต่ำกว่า Baa	ต่ำกว่า BBB	ความเสี่ยงสูง ที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด

## 8. ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัว (High Concentration Risk)

1) ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสารรายใดรายหนึ่ง (High Issuer Concentration Risk) เกิดจากกองทุนลงทุนในผู้ออกตราสารรายใดๆ มากกว่า 10% ของ NAV รวมกัน ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน ฐานะการเงิน หรือความมั่นคงของผู้ออกตราสารรายดังกล่าว กองทุนอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายผู้ออกตราสาร

ทั้งนี้ การลงทุนแบบกระจุกตัวไม่รวมถึงกรณีการลงทุนในทรัพย์สินดังนี้

1. ตราสารหนี้ภาครัฐไทย
2. ตราสารภาครัฐต่างประเทศที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้
3. เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่ผู้รับฝากหรือผู้ออกตราสารที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้

- 2) ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง (Sector Concentration Risk) เกิดจากกองทุนลงทุนในบางหมวดอุตสาหกรรมมากกว่า 20% ของ NAV รวมกัน ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมนั้น กองทุนดังกล่าวอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายหมวดอุตสาหกรรม
- 3) ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุนในประเทศใดประเทศหนึ่ง (Country Concentration Risk) เกิดจากกองทุนลงทุนในประเทศใดประเทศหนึ่งมากกว่า 20% ของ NAV รวมกัน ทั้งนี้ ไม่รวมถึงการลงทุนในตราสารที่ผู้ออกเสนอขายอยู่ในประเทศไทย ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อประเทศดังกล่าว เช่น การเมืองเศรษฐกิจ สังคม เป็นต้น กองทุนดังกล่าวอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายประเทศ