

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2562



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน
ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด
การเข้าร่วมต่อต้านการทุจริต :
ได้รับการรับรอง CAC

กองทุนเปิด ยูไนเต็ด ฟันด์ ลิงค์ คอมเพล็กซ์ รีเทิร์น 2
ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

United Fund-Linked Complex Return 2
Not for Retail Investors

UFLINK2

กองทุนรวมตราสารหนี้

กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา 3 ปีได้ และกองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัว
ในผู้ออกและตราสารที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตและสภาพคล่อง ดังนั้น หากมีปัจจัยลบ
ที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



ค่าธรรมเนียม



ผลการดำเนินงาน



ข้อมูลอื่นๆ

การลงทุนในกองทุนรวม ไม่ใช่ การฝากเงิน



คุณกำลังจะลงทุนอะไร ?

นโยบายการลงทุน

(1) กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้และ/หรือเงินฝากทั้งในประเทศและต่างประเทศ ตัวอย่างเช่น ตัวแลกเปลี่ยนของธนาคารพาณิชย์ เงินฝากในธนาคารพาณิชย์ และตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทเอกชนทั่วไป โดยจะลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) และอาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non Investment Grade) รวมทั้งตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities) รวมกันทั้งสิ้น ประมาณไม่น้อยกว่าร้อยละ 89 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมีเป้าหมายให้เงินลงทุนในส่วนนี้ เดิบได้เป็นร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

(2) กองทุนจะแบ่งเงินลงทุนไม่เกินร้อยละ 11 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เพื่อลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เช่น สัญญาออร์เรนท์ (Call Warrant) หรือ สัญญาอปชั่น (Call option) ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับสินทรัพย์ต่างประเทศที่กองทุนอ้างอิง คือมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุน PIMCO Funds Global Investors Series plc - Income Fund (Euro Class)

ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management)

กลยุทธ์การบริหารกองทุน : มีกลยุทธ์การลงทุนครั้งเดียว (buy-and-hold)



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร ?

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

กองทุนรวมนี้ **ไม่เหมาะ** กับใคร

1. ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ
2. ผู้ลงทุนที่ต้องการไถ่ถอนหน่วยลงทุนเพื่อรับเงินในช่วงเวลา ก่อน 3 ปี



อย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนนี้

- อ่านหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม หรือ **สอบถาม** ผู้สนับสนุนการขายและบริษัทจัดการ
- **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) ทั้งจำนวนอย่างไรก็ดี 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. กองทุนรวมนี้ไม่ได้ถูกจำกัดโดยกฎเกณฑ์ให้ต้องลงทุนเฉพาะในตราสารที่มีความเสี่ยงต่ำเช่นเดียวกับกองทุนรวมตลาดเงิน ดังนั้น จึงมีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุนตลาดเงิน
6. กองทุนรวมนี้อาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีสภาพคล่องต่ำ จึงอาจไม่สามารถซื้อขาย ตราสารหนี้ได้ในเวลาที่ต้องการหรือในราคาที่เหมาะสม
7. กองทุนรวมมีหลักเกณฑ์การจ่ายผลตอบแทนแบบซับซ้อน ผู้ลงทุนควรศึกษาให้เข้าใจก่อนการลงทุน
8. ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลา 3 ปีได้ ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
9. กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในสหรัฐอเมริกาสำหรับเอมิเรตส์ และประเทศจีนผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
10. ในกรณีที่แนวโน้มว่าจะมีการขายคืนหน่วยลงทุนเกินกว่า 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

หมายเหตุ : การเร่งหมายถึงการที่กองทุนมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือนั้นมากกว่าร้อยละ 20 ของ NAV

ความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุน (Market risk)

	ต่ำ				สูง
อายุเฉลี่ยของ ทรัพย์สินที่ลงทุน	ต่ำกว่า 3 เดือน	3 เดือนถึง 1 ปี	1 ปี ถึง 3 ปี	3 ปี ถึง 5 ปี	มากกว่า 5 ปี

	ต่ำ				สูง
ความผันผวนของผล การดำเนินงาน (SD)	< 5%	5 - 10%	10 - 15%	15 - 25%	> 25%

ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุนในผู้ออกตราสารใดรายหนึ่ง (High issuer concentration risk)

	ต่ำ				สูง
การกระจุกตัวลงทุนใน ผู้ออกตราสารรวม	≤ 10%	10% - 20%	20% - 50%	50% - 80%	> 80%

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน

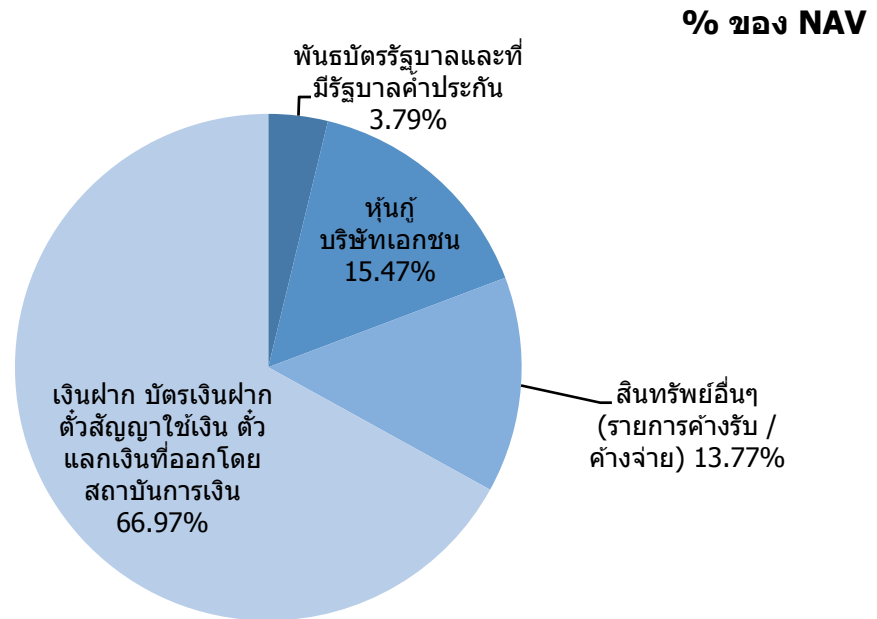
	ต่ำ				สูง
การป้องกันความเสี่ยง fx	ทั้งหมด / เกือบทั้งหมด	บางส่วน	ดลยพินิจ	ไม่ป้องกัน	

ทั้งนี้ ท่านสามารถดูคำอธิบายความเสี่ยงต่างๆได้จากคำอธิบายเพิ่มเติมท้ายเล่ม

หมายเหตุ : ข้อมูล ณ วันที่ 30 สิงหาคม 2562



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



ชื่อทรัพย์สินและการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

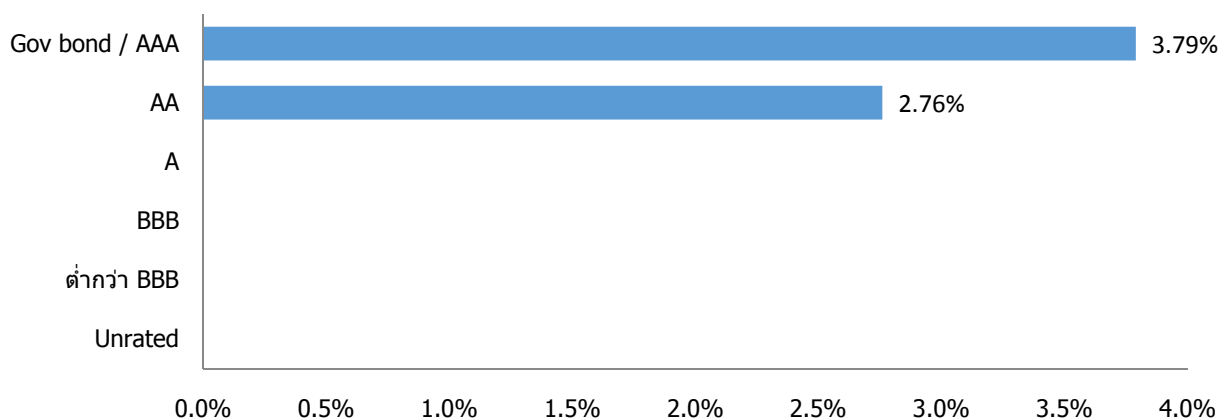
ตราสารหนี้ต่างประเทศ

ทรัพย์สิน	Credit Rating	% ของ NAV
1. เงินฝากประจำ : Abu Dhabi Commercial Bank FADCB004 08/09/20	A+	17.34
2. เงินฝากประจำ : Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Limited FICBCAS1 08/09/20	A	17.33
3. เงินฝากประจำ : AGRICULTURAL BK CHINA HK FAGRBK03 08/09/20	A	17.12
4. เงินฝากประจำ : KOOKMIN BANK FCITNA02 08/09/20	AA-	15.17
5. หุ้นกู้ : EMIRATES NBD PJSC ENBD09AX 08/09/20	A+	12.70

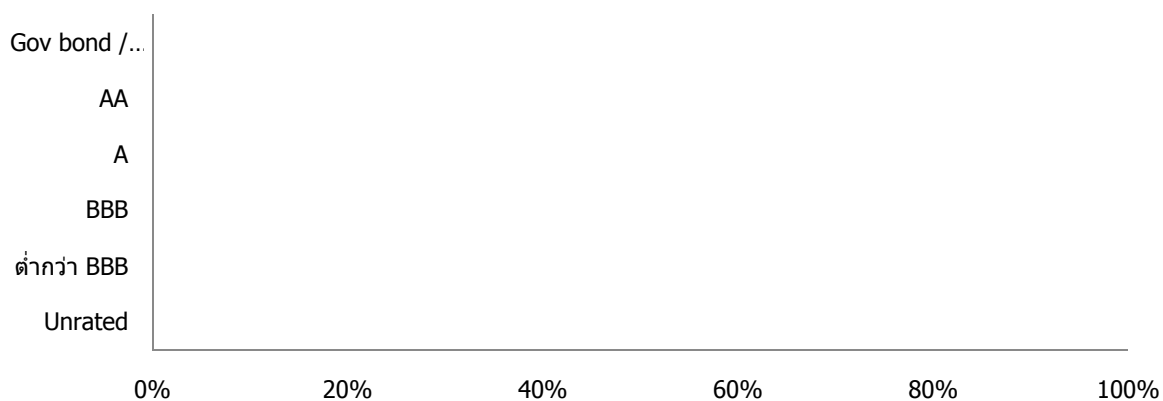
หมายเหตุ : ข้อมูล ณ วันที่ 30 สิงหาคม 2562

น้ำหนักการลงทุนตามอันดับความน่าเชื่อถือ

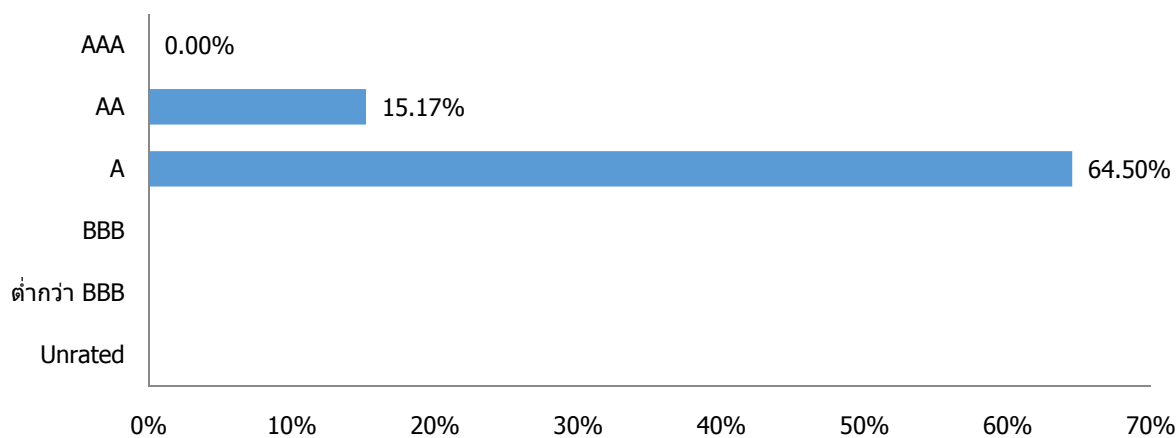
ตราสารหนี้ในประเทศ



ตราสารหนี้ต่างประเทศ (Credit rating ตาม national rating scale)



ตราสารหนี้ต่างประเทศ (Credit rating ตาม international rating scale)



หมายเหตุ : ข้อมูล ณ วันที่ 30 สิงหาคม 2562

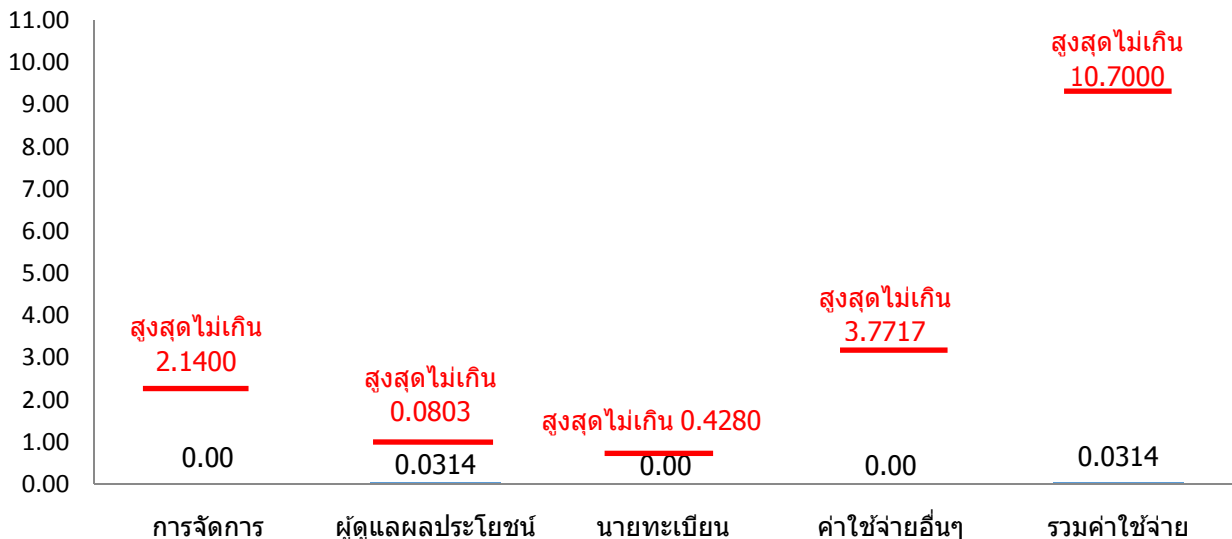
ทั้งนี้ สามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ : <https://www.uobam.co.th/th/mutual-fund/00523/UFLINK2>



ค่าธรรมเนียม

***ค่าธรรมเนียมมีผลกระทบต่อผลตอบแทนที่คุณจะได้รับ
ดังนั้น คุณควรพิจารณาการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวก่อนการลงทุน ***

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม



หมายเหตุ :

- ค่าธรรมเนียมตามรายการดังกล่าวข้างต้น ได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มหรือภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดท่านเอง
เดียวกัน (ถ้ามี)
- ทั้งนี้ สามารถดูค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมย้อนหลัง 3 ปีได้ที่ :
<https://www.uobam.co.th/th/mutual-fund/00523/UFLINK2>

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน)

รายการ	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
ค่าธรรมเนียมการขาย	2.00	1.00
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	2.00	ยกเว้น*
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วย	ไม่มี	ไม่มี

* ยกเว้นค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า แต่ต้องเสียค่าธรรมเนียมการขายด้วย

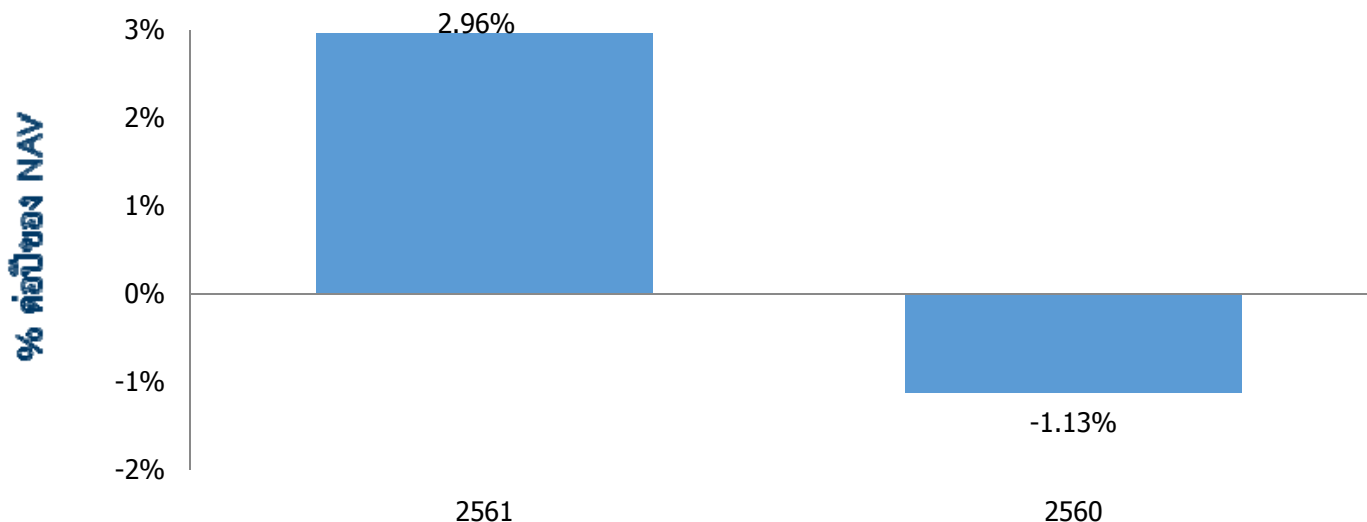
หมายเหตุ : ข้อมูล ณ วันที่ 30 สิงหาคม 2562



ผลการดำเนินงานในอดีต

***ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ***

1. ดัชนีชี้วัด : ไม่มี เนื่องจากกองทุนไม่สามารถวัดผลการดำเนินงานได้เพราะอัตราผลตอบแทนของกองทุนขึ้นอยู่กับเงินใช้การจ่ายผลตอบแทนของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาออร์เรนจ์ ซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะเจาะจงที่สร้างขึ้นสำหรับกองทุนนี้โดยเฉพาะ
2. ผลการดำเนินงานย้อนหลังตามปีปฏิทิน



3. กองทุนนี้เคยมีผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุน) : **-4.4564%**

4. ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (standard deviation) คือ **6.43% ต่อปี**

5. ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ **Miscellaneous**

* คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ <https://www.uobam.co.th/th/mutual-fund/00523/UFLINK2>

6. ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีกumul

กองทุน	YTD	3 เดือน	Percentile	6 เดือน	Percentile	1 ปี	Percentile	3 ปี	Percentile	5 ปี	Percentile	10 ปี	Percentile	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
ผลตอบแทนกองทุนรวม	1.40%	1.12%	N/A	0.80%	N/A	2.50%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.60%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด	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	4.77%	3.12%	N/A	4.16%	N/A	6.12%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	6.43%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	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

- ผลตอบแทนที่มีอายุมากกว่าหรือเท่ากับ 1 ปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี
- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

หมายเหตุ : ข้อมูล ณ วันที่ 30 สิงหาคม 2562

คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ : <https://www.uobam.co.th/th/mutual-fund/00523/UFLINK2>



ข้อมูลอื่นๆ

นโยบายการจ่ายปันผล	ไม่จ่าย	
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคาร สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)	
วันที่จดทะเบียน	1 กันยายน 2560	
อายุโครงการ	ประมาณ 3 ปี แต่ไม่ต่ำกว่า 2 ปี 11 เดือน และไม่เกิน 3 ปี 1 เดือน นับจากวันจดทะเบียนทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม	
การซื้อและขายคืนหน่วยลงทุน	วันทำการซื้อ : วันที่ 11-30 สิงหาคม 2560 (ซื้อขายครั้งเดียว) มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งแรก : 500,000 บาท มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งถัดไป : ไม่กำหนด วันทำการขายคืน : บริษัทจัดการจะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ 2 วันทำการ ก่อนวันสิ้นสุดอายุโครงการ โดย บริษัทจัดการจะดำเนินการรับซื้อคืนโดยอัตโนมัติให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามราคารับซื้อคืน ณ วันที่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ มูลค่าขั้นต่ำของการขายคืน : ไม่กำหนด ยอดคงเหลือขั้นต่ำ : ไม่กำหนด ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน : ภายใน 5 วันทำการถัดจากวันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุนและราคาหน่วยลงทุนของวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ โดยมีให้นับรวมวันหยุดทำการในต่างประเทศของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนต่างประเทศที่มีลักษณะในทำนองเดียวกับธุรกิจการจัดการกองทุนรวมซึ่งบริษัทจัดการกองทุนรวมได้รับอนุญาตให้วันหยุดทำการในต่างประเทศดังกล่าวไว้แล้วในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ สามารถตรวจสอบมูลค่าทรัพย์สินรายวันและวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนได้ที่ www.uobam.co.th	
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	ชื่อ-นามสกุล	วันที่เริ่มบริหารกองทุนนี้
	นางสาววรรณจันทร์ อึ้งถาวร*	1 กันยายน 2560
	นายกิตติพงษ์ กังวานเกียรติชัย*	1 กันยายน 2560
	นายวิจักขณ์ ณ เชียงใหม่	16 กรกฎาคม 2561
	นายกาย ศิริพรรณพร	24 เมษายน 2562
	นายฐิติรัฐ รัตนสิงห์*	4 มิถุนายน 2562
	นางสาวสิริอนงค์ ปิยสันติวงศ์	19 มิถุนายน 2562
	* ปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้จัดการกองทุนและผู้จัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มเติม	

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (PTR)	0.00% หมายเหตุ : ข้อมูล ณ วันที่ 30 สิงหาคม 2562
ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน	1. ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) : โทรศัพท์ 0-2343-3000 2. บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) : โทรศัพท์ 0-2638-5000, 0-2287-6000 3. บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) : โทรศัพท์ 0-2305-9000 4. ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) : โทรศัพท์ 0-2888-8888 หรือ ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนที่บริษัทจัดการแต่งตั้งขึ้น
ติดต่อสอบถาม รับหนังสือชี้ชวน ร้องเรียน	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 : www.uobam.co.th Email : thuobamwealthservice@UOBgroup.com
ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์	กรณีบริษัทจัดการมีธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลธุรกรรมดังกล่าวให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ คุณสามารถตรวจสอบธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ที่ www.uobam.co.th

- การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช่การฝากเงิน รวมทั้งไม่ได้อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของสถาบันคุ้มครองเงินฝาก จึงมีความเสี่ยงจากการลงทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน
- ได้รับอนุมัติจัดตั้งและอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ด
- การพิจารณาหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มิได้เป็นการแสดงว่าสำนักงาน ก.ล.ด. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนรวมได้สอบถามข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2562 แล้วด้วยความระมัดระวังในฐานะผู้รับผิดชอบในการดำเนินการของกองทุนรวมและขอรับรองว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้องไม่เป็นเท็จ 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)

ข้อมูลอื่นๆ



โครงสร้างการลงทุนของกองทุน

ส่วนที่ 1 เงินต้น : กองทุนจะลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือ เงินฝากทั้งในและต่างประเทศโดยมีกลยุทธ์การลงทุนครั้งเดียวรวมกันไม่น้อยกว่า 89% ของ NAV โดยมีเป้าหมายให้เงินลงทุนในส่วนนี้เติบโตเป็น 100% ของ NAV (ลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV)

ส่วนที่ 2 ผลตอบแทนส่วนเพิ่ม : กองทุนจะแบ่งเงินลงทุนไม่เกิน 11% ของ NAV ลงทุนใน Derivative เช่น สัญญาออร์แรนท์ (Call Warrant) หรือสัญญาออปชั่น (Call Option) ที่จ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับผลตอบแทน Underlying ที่กองทุนอ้างอิง : PIMCO Fund Global Investors Series plc – Income Fund (Euro Class)

หมายเหตุ : เงินต้นไม่รวมค่าธรรมเนียมการขาย

ประมาณการผลตอบแทนของเงินต้น

ตราสารที่ลงทุน	Rating (Moody's /S&P / Fitch)	ประมาณการ ผลตอบแทน ณ วัน ครบอายุกองทุน (ประมาณ 3 ปี) (THB)	สัดส่วนการ ลงทุน โดยประมาณ ณ วันจดทะเบียน	ประมาณการการ ได้รับเงินต้น+ ผลตอบแทน ณ วันครบอายุ โครงการ
ตราสารหนี้และ/หรือ เงินฝาก Abu Dhabi Commercial Bank (UAE)	A1/A/A+	1.41% (หรือ 0.47% ต่อปี ต่อสัดส่วนการลงทุน)	19.00%	20.41%
ตราสารหนี้และ/หรือ เงินฝาก Emirates NBD Bank (UAE)	A3/NR/A+	1.12% (หรือ 0.37% ต่อปี ต่อสัดส่วนการลงทุน)	14.00%	15.13%
ตราสารหนี้และหรือ เงินฝาก Bank of Communications (China)	A2/A-/A	1.38% (หรือ 0.46% ต่อปี ต่อสัดส่วนการลงทุน)	19.00%	20.38%
ตราสารหนี้และหรือ เงินฝาก KB Kookmin Bank (Korea)	A1/A+/A	1.44% (หรือ 0.48% ต่อปี ต่อสัดส่วนการลงทุน)	19.00%	20.44%
ตราสารหนี้และหรือ เงินฝาก Industrial and Commercial Bank of China (China) หรือ Bank of China (China)	A1/A/A	1.38% (หรือ 0.46% ต่อปี ต่อสัดส่วนการลงทุน)	19.00%	20.38%
ตราสารหนี้และหรือ เงินฝาก Thai Corporates/ LB	A (TRIS)	0.27% (หรือ 0.09% ต่อปี ต่อสัดส่วนการลงทุน)	3.00%	3.27%
รวม		7.00% (หรือ 2.33% ต่อปี ต่อสัดส่วนการลงทุน)	93.00%	100.00%

- บริษัทขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้เฉพาะเมื่อมีความจำเป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยการเปลี่ยนแปลงนั้นต้องไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ
- ตราสารที่กองทุนพิจารณาลงทุนได้ผ่านขั้นตอนการวิเคราะห์ความเสี่ยงด้านความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร (Credit risk) แล้ว อย่างไรก็ตามก็อาจยังมีความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของเหตุการณ์ไม่คาดคิดที่มีนัยสำคัญต่อนโยบายในการดำเนินงานของผู้ออกตราสารหนี้ (Event risk) อยู่

ส่วนผลตอบแทนจะแปรผันตามอัตราแลกเปลี่ยนสกุล USD*

ผลตอบแทน	<u>สมมุติ ณ วันลงทุน</u> - เงินต้น 10,000,000 - อัตราแลกเปลี่ยน 34 Baht/USD - เงินต้นจะคิดเป็น USD 294,117	<u>สมมุติ ณ วันครบกำหนด</u> 1. ค่าเงินบาทไม่เปลี่ยน จะได้รับผลตอบแทนเงินบาท = USD 74,177.48 x 34 = 2,519,994.32 บาท = 25.2%
	<u>สมมุติ ณ วันครบกำหนด</u> - ผลตอบแทน 18% x 140% = 25.2% - ผลตอบแทนในสกุลเงิน USD = USD 294,117 x 25.2% = USD 74,117.48	2. ค่าเงินบาทอ่อนค่า จะได้รับผลตอบแทนเงินบาท = USD 74,177.48 x 38 = 2,816,464.24 บาท = 28.16% 3. ค่าเงินบาทแข็งค่า จะได้รับผลตอบแทนเงินบาท = USD 74,177.48 x 30 = 2,223,524.4 บาท = 22.24%

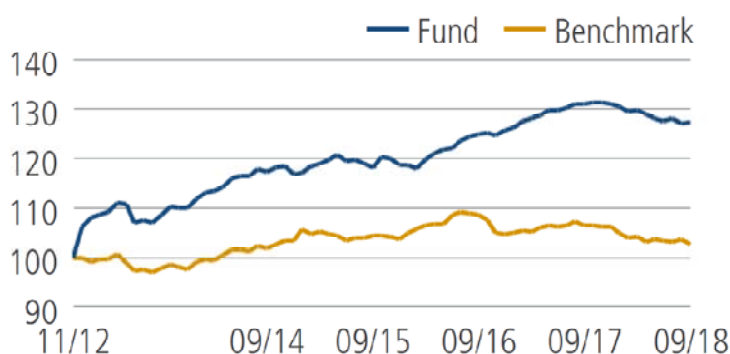
* ในส่วนของการลงทุนในสัญญา Call Warrant กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนในการลงทุนในส่วนดังกล่าว
 ** บริษัทบริหารจัดการจะแจ้งประเภทของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ฟิวเจอร์ ออปชั่น ความน่าเชื่อถือของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ฟิวเจอร์ รวมถึงสกุลเงินที่กองทุนจะได้รับผลตอบแทน ให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญก่อนการเสนอขายครั้งแรก

ลักษณะที่สำคัญของสัญญาวอร์เรนต์ (Call Warrant) หรือสัญญาออพชั่น (Call Option) ที่อ้างอิงกับผลตอบแทนของ PIMCO Funds Global Investors Series plc - Income Fund (Euro Class)

ลักษณะผลตอบแทนของตราสาร	- สัญญาวอร์เรนต์ (Call Warrant) หรือสัญญาออพชั่น (Call Option) จะอ้างอิงกับผลตอบแทนของหน่วยลงทุนของกองทุน PIMCO Funds Global Investors Series plc - Income Fund (Euro Class) โดยเมื่อผลตอบแทนของหน่วยลงทุนของกองทุน PIMCO Funds Global Investors Series plc - Income Fund (Euro Class) ปรับตัวขึ้น ราคาของสัญญาวอร์เรนต์ (Call Warrant) หรือสัญญาออพชั่น (Call Option) จะมีแนวโน้มที่ปรับขึ้นตามด้วย - ไม่จำกัดผลกำไร โดยมีผลขาดทุนสูงสุดจากการลงทุน คือ ค่าใช้สิทธิ (premium) ของสัญญาวอร์เรนต์ (Call Warrant)
สกุลเงิน	ดอลลาร์สหรัฐ (USD) หรือสกุลเงินอื่น
อายุตราสาร	3 ปี
การจ่ายผลตอบแทน (payoff at expiry)	- จะพิจารณาจ่ายผลตอบแทนเพียงครั้งเดียว เมื่อครบอายุโครงการ - ผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาวอร์เรนต์ 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) ปรับตัวลดลงผลขาดทุนในการลงทุนในสัญญาวอร์เรนต์ (Call Warrant) หรือสัญญาออพชั่น (Call Option) จะจำกัดที่ค่าใช้สิทธิ (premium) ของสัญญาวอร์เรนต์ (Call Warrant) หรือสัญญาออพชั่น (Call Option)
Participation rate (PR)	140%
ผู้ออกสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	โดยบริษัทจัดการ อาจเลือกทั้งหมด หรือที่ใดที่หนึ่งดังนี้ - SG Issuer คำประกันโดย Société Générale และ/หรือ - Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A. คำประกันโดย Citigroup Global Markets Limited และ/หรือ - JPMorgan Chase Bank, N.A.

ข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์อ้างอิงของสัญญาออร์แรนซ์ (Call Warrant) หรือสัญญาอปชั่น (Call Option) ที่อ้างอิงกับผลตอบแทนของ PIMCO Funds Global Investors Series plc – Income Fund (Euro Class)

Performance (Net of Fees)



Fund Statistics

Effective Duration (yrs)	3.03
Benchmark Duration (yrs)	6.03
Estimated Yield to Maturity (%) ¹	6.02
Annualised Distribution Yield ²	4.38
Effective Maturity (yrs)	4.99
Average Credit Quality	A

¹ Yields reported gross of fees, the deduction of which will reduce the yield. Yields are reported in the base currency of the fund and are not specific to the share class.

Performance (Net of Fees)	1 Mo.	3 Mos.	6 Mos.	1 Yr.	3 Yrs.	5 Yrs.	SI
Class E, Acc (%) ³	0.16	-0.31	-1.77	-2.82	2.50	3.23	4.23
Net of 5% Preliminary Charge ⁴	-4.86	-5.28	-6.67	-7.69	0.77	2.18	3.31
Class E, Inc (%) ³	0.07	-0.30	-1.84	-2.86	2.50	3.22	4.22
Net of 5% Preliminary Charge ⁴	-4.95	-5.25	-6.76	-7.75	0.78	2.17	3.30
Benchmark (%)	-0.87	-0.66	-1.50	-3.68	-0.57	0.97	—

Past performance is not necessarily indicative of future performance. 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. ³ Performance shown is on a NAV-to-NAV basis in the denominated currency, excluding the preliminary charge and on the assumption that distributions are reinvested, as applicable. ⁴ Performance shown is on a NAV-to-NAV basis in the denominated currency, taking into account the preliminary charge and on the assumption that distributions are reinvested, as applicable. A preliminary charge of up to 5% may or may not be deducted from the subscription amount depending on the distributor from whom you had purchased shares, as such this may not represent actual performance returns.

คำอธิบายเพิ่มเติม

ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญเพิ่มเติม

- 1. ความเสี่ยงทางการตลาด (Market Risk)** เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยซึ่งขึ้นกับปัจจัยภายนอก เช่น สภาพเศรษฐกิจการลงทุน ปัจจัยทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ เป็นต้น โดยราคาตราสารหนี้จะเปลี่ยนแปลงในทิศทางตรงข้ามกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย เช่น หากอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น อัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ที่ออกใหม่ก็จะสูงขึ้นด้วย ดังนั้นราคาตราสารหนี้ที่ออกมาก่อนหน้าจะมีการซื้อขายในระดับราคาที่ต่ำลง โดยกองทุนรวมที่มีอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุน (portfolio duration) สูงจะมีโอกาสเผชิญกับการเปลี่ยนแปลงของราคามากกว่ากองทุนรวมที่มี portfolio duration ต่ำกว่า
- 2. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในตราสารที่มีอัตราผลตอบแทนสูง (High Yield Instruments)** กองทุนอาจลงทุนในพันธบัตรหรือตราสารหนี้อื่นๆ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงตราสารหนี้และหรือเงินฝากในสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) และที่ไม่ได้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ที่มีผลอัตราผลตอบแทนสูง ตราสารเหล่านี้มักไม่ได้มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพ์ 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 กองทุนรวมลงทุน ด้วยสกุลเงินดอลลาร์ ในช่วงที่เงินบาทอ่อน แต่ขายทำกำไรในช่วงที่บาทแข็ง กองทุนรวมจะได้เงิน บาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงที่บาทแข็งและขายทำกำไรในช่วง ที่บาทอ่อน ก็อาจได้ผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน ดังนั้น การป้องกันความเสี่ยงจากอัตรา แลกเปลี่ยนจึงเป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยงจากดังกล่าว ซึ่งทำได้ดังต่อไปนี้

- **อาจป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม :** ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยง จากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมใน การพิจารณาว่าจะป้องกันความเสี่ยงหรือไม่

6. ความเสี่ยงของการนำเงินออกจากประเทศที่ลงทุน (Repatriation Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิด จากการเปลี่ยนแปลงนโยบายหรือข้อกฎหมาย

7. ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุนในผู้ออกตราสาร (high issuer concentration risk) พิจารณาจากการ ลงทุนแบบกระจุกตัวในตราสารของผู้ออกตราสาร คู่สัญญา หรือบุคคลอื่นที่มีภาระผูกพันตามตราสาร หรือสัญญานั้น รายใดรายหนึ่งมากกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมกัน

ทั้งนี้ การลงทุนแบบกระจุกตัวไม่รวมถึงกรณีการลงทุนในทรัพย์สินดังนี้

1. ตราสารหนี้ภาครัฐไทย
2. ตราสารภาครัฐต่างประเทศที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้
3. เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่ผู้รับฝากหรือผู้ออกตราสารที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ อยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้

8. ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk) หมายถึง การพิจารณา จากอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารที่ลงทุน (credit rating) ซึ่งเป็นข้อมูลบอกระดับความสามารถ ในการชำระหนี้ โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานที่ผ่านมาและฐานะการเงินของผู้ออกตราสาร credit rating ของหุ้นกู้ระยะยาวมีความหมายโดยย่อ ดังต่อไปนี้

ระดับการลงทุน	TRIS	Fitch	Moody's	S&P	คำอธิบาย
ระดับที่น่าลงทุน	AAA	AAA(thai)	Aaa	AAA	อันดับเครดิตสูงที่สุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุดที่จะไม่ สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	AA	AA(thai)	Aa	AA	อันดับเครดิตรองลงมาและถือว่า มีความเสี่ยงต่ำ ว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	A	A(thai)	A	A	ความเสี่ยงต่ำที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตาม กำหนด
	BBB	BBB(thai)	Baa	BBB	ความเสี่ยงปานกลางที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ ตามกำหนด
ระดับที่ต่ำกว่าน่าลงทุน	ต่ำกว่า BBB	ต่ำกว่า BBB(thai)	ต่ำกว่า Baa	ต่ำกว่า BBB	ความเสี่ยงสูง ที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตาม กำหนด