

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด

**ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น**

**กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน**

ข้อมูล ณ วันที่ 27 ก.พ. 2569

**กองทุนเปิด ยูโนเต็ด ไพรเวท ไดเวอร์ซิไฟด์ เลนดิง ฟันด์ ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (UPD-UI)**

หน่วยลงทุนชนิดรับซื้อคืนหน่วยลงทุนแบบปกติ

UPD-UI-N

**ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม**

- Feeder Fund / กองทุนรวมอื่น ๆ ที่มีนโยบายลงทุนในสินทรัพย์นอกตลาด (Private Assets) เช่น Private Lending, Loans, Private Credit เป็นต้น
- Cross Investing Fund / กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ
- กลุ่ม Miscellaneous

**นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน**

- ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ ชื่อ PIMCO Private Diversified Lending Fund Ltd (Class C) (กองทุนหลัก) โดยมี Pacific Investment Management Company LLC เป็นผู้จัดการกองทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
- กองทุนหลักกระจายการลงทุนทั้งทางตรงและทางอ้อมในสินทรัพย์ประเภท Private Assets (สินทรัพย์นอกตลาด) โดยลงทุนในการให้กู้ยืมเงินหรือเงินกู้ และ/หรือธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการปล่อยสินเชื่อของภาคเอกชนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ หรือบริษัทที่มีการปล่อยสินเชื่อออกตลาดหรือให้กู้ยืมโดยตรง (Private Lending, Loans or Private credit) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษานโยบายการลงทุนเพิ่มเติมได้ในหนังสือชี้ชวนส่วนกองทุนรวม
- กองทุนไทยอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อ EPM หรือเพื่อป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนได้ ไม่เกิน 100% ของ NAV และ/หรืออาจกู้ยืมเงินหรือทำธุรกรรม Repo เพื่อประโยชน์ในการลงทุนไม่เกิน 50% ของ NAV และ/หรืออาจเข้าทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ และ/หรืออาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผสมรวมถึงหน่วย Private Equity ในสัดส่วนไม่เกิน 20% ของ NAV ทั้งนี้ กองทุนจะไม่ทำ Short Sale
- กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ ในอัตราส่วนไม่เกิน 20% ของ NAV
- กองทุนมุ่งหวังให้ผลการดำเนินงานเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก โดยกองทุนหลักมีการกระจายการลงทุนที่หลากหลายทั้งทางตรงและทางอ้อมในสินทรัพย์ประเภท Private Assets (สินทรัพย์นอกตลาด)

**ระดับความเสี่ยง**

1	2	3	4	5	6	7	8	8+
ต่ำ	เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ						สูง	

กองทุนลงทุนในสินทรัพย์นอกตลาด (Private Assets) เช่น Private Lending, Loans, Private Credit เป็นต้น โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

**ข้อมูลกองทุนรวม**

วันจดทะเบียนกองทุน	17 มี.ค. 2568
วันเริ่มต้น class	17 มี.ค. 2568
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
อายุกองทุน	ไม่กำหนด
การป้องกันความเสี่ยง FX	ตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน (dynamic hedging)
การเรียกเก็บค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงาน	ไม่มี

ผู้จัดการกองทุนรวม	วันเริ่มบริหารกองทุน
นาย ธนวัฒน์ สุริโยตร	17 มี.ค. 2568

**ดัชนีชี้วัด**

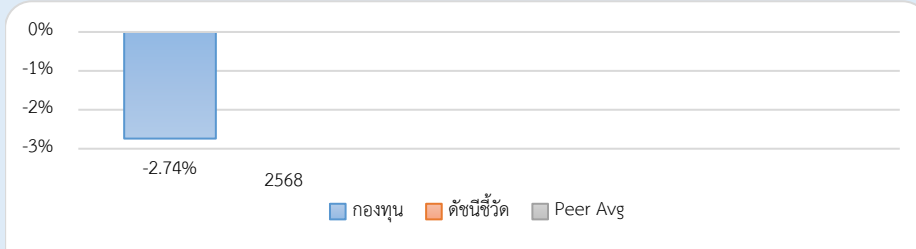
ไม่มี เนื่องจากกองทุนหลักไม่มีดัชนีชี้วัด และลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Assets ซึ่งไม่ได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ จึงไม่สามารถเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับตัวชี้วัดได้

**คำเตือน**

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต: ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC

**ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน**



**ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีกลุ่ม (%) (ข้อมูล ณ วันที่ 30 มกราคม 2569)**

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี*
กองทุน	1.43	-0.42	0.09	-
ดัชนีชี้วัด	-	-	-	-
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	-	-	-	-
ความผันผวนกองทุน	1.43	2.37	2.37	-
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	-	-	-	-
	3 ปี*	5 ปี*	10 ปี*	ตั้งแต่จัดตั้ง*

กองทุน	-	-	-	-1.35
ดัชนีชี้วัด	-	-	-	-
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	-	-	-	-
ความผันผวนกองทุน	-	-	-	3.66
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	-	-	-	-

หมายเหตุ : \* % ต่อปี

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



“ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม”

www.uobam.co.th

**การซื้อหน่วยลงทุน**

วันที่ทำการซื้อ: รายละเอียดเป็นไปตามตารางซื้อขาย

เวลาทำการ: 08:30 - 15:30 น.

การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ: 500,000 บาท

การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ: ไม่กำหนด

**การขายคืนหน่วยลงทุน**

วันที่ทำการขายคืน: วันที่ทำการสุดท้ายของแต่ละไตรมาส

เวลาทำการ: 08:30 - 15:30 น.

การขายคืนขั้นต่ำ: ไม่กำหนด

ยอดคงเหลือขั้นต่ำ: ไม่กำหนด

ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน: T+45 วันทำการ

หลังจากวันที่ทำการขายคืน

โดยทั่วไปจะได้รับเงินภายใน T+38 วันทำการ

หลังจากวันที่ทำการขายคืน

หมายเหตุ : ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน ยังมีได้นับรวมวันหยุดทำการในต่างประเทศ

1. บริษัทจัดการจะกำหนดให้ “วันที่ทำการสุดท้ายของแต่ละเดือน” เป็นวันที่ทำการซื้อหน่วยลงทุนของกองทุน โดยต้องส่งคำสั่งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 12 วันทำการ หรือวันที่ทำการอื่นที่บริษัทจัดการอาจกำหนดเพิ่มเติม รายละเอียดเป็นไปตามตารางซื้อขายหน่วยลงทุนทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ
2. บริษัทจัดการจะกำหนดให้ “วันที่ทำการสุดท้ายของแต่ละไตรมาส” เป็นวันที่ทำการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุน โดยต้องส่งคำสั่งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 33 วัน หรือวันที่ทำการอื่นที่บริษัทจัดการอาจกำหนดเพิ่มเติม รายละเอียดเป็นไปตามตารางซื้อขายหน่วยลงทุนทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ
3. ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ในกรณีที่ยอดขายคืนหน่วยลงทุนเกินเพดานการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก (เกินกว่าร้อยละ 5% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมของกองทุน หรือจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด)
4. บริษัทจัดการจะดำเนินการชำระเงินให้แก่ผู้ขายคืนหน่วยลงทุนภายใน 45 วันทำการหลังจากวันที่ทำการขายคืน หรือภายใน 5 วันทำการถัดจากวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุนและราคาหน่วยลงทุนของวันที่ทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน แล้วแต่กรณีใดจะปฏิบัติได้จริง

**ข้อมูลเชิงสถิติ**

Maximum Drawdown	-3.62 %
Recovering Period	-
FX Hedging	0.00 %
Sharpe Ratio	-
Alpha	-
Beta	-
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	- เท่า

**ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV รวม VAT)**

ค่าธรรมเนียมต่อไปนี้จะส่งผลกระทบต่อผู้ลงทุน เนื่องจากจะทำให้ผลตอบแทนจากการลงทุนลดลง ดังนั้นผู้ลงทุนควรตรวจสอบทุกครั้งก่อนตัดสินใจลงทุน

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	2.1400	1.3375
ค่าตอบแทนแก่ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (trailer fee) :	มี	
รวมค่าใช้จ่าย	5.3500	1.5887

หมายเหตุ :

1. บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริง เพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ
2. หากกองทุนลงทุนในกองทุนภายใต้การจัดการเดียวกัน บลจ.จะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทาง

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน รวม VAT)

ผู้ลงทุนจะถูกเรียกเก็บค่าธรรมเนียมต่อไปนี้โดยตรงทุกครั้งเมื่อทำการซื้อขายหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	2.00	1.50
การรับซื้อคืน	2.00	ยกเว้น
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	2.00	1.50
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	2.00	ยกเว้น
การโอนหน่วย	10 บาท/500 หน่วย หรือเศษของ 500 หน่วย	10 บาท/500 หน่วย หรือเศษของ 500 หน่วย
ค่าปรับกรณีขายคืนหรือสับเปลี่ยนออก	3.00	3.00

ก่อนระยะเวลาที่กำหนด

หมายเหตุ

1. กรณีสับเปลี่ยนเข้า บลจ.จะไม่คิดค่าธรรมเนียมการขาย
2. บริษัทจัดการอาจคิดค่าธรรมเนียมดังกล่าวกับผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละกลุ่มไม่เท่ากันได้
3. บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ
4. หากกองทุนลงทุนในกองทุนภายใต้การจัดการเดียวกัน บลจ.จะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทาง
5. กองทุนมีการเรียกเก็บค่าปรับกรณีขายคืนหรือสับเปลี่ยนออกก่อนกำหนด สำหรับการถือครองต่ำกว่า 1 ปี

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

breakdown	% NAV
1. หน่วยลงทุนของกองทุนระหว่างประเทศ	97.47
2. อื่น ๆ	2.53

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก

holding	% NAV
1. หน่วยลงทุน : PIMCO Private Diversified Lending Fund, Ltd. (Class - C)	97.47

## ข้อมูลอื่นๆ

การลงทุนในกองทุนอื่นเกินกว่า 20% (กองในประเทศและ/หรือกองต่างประเทศ)

ชื่อกอง : PIMCO Private Diversified Lending Fund, Ltd. (Class - C)

ISIN code : PDLFLTD

Bloomberg code : -

**ลักษณะสำคัญของกองทุน PIMCO Private Diversified Lending Fund Ltd (Class C) (กองทุนหลัก)**

ชื่อกองทุน	PIMCO Private Diversified Lending Fund Ltd (“PDLF”) (เดิมชื่อ “PIMCO Integrated Private Income Fund Ltd”)
ผู้จัดการกองทุน	Pacific Investment Management Company LLC (“PIMCO”)
วันที่จัดตั้งกองทุน	1 กุมภาพันธ์ 2565
ประเทศที่จัดตั้ง	หมู่เกาะเคย์แมน (The Cayman Islands)
ภายใต้การกำกับดูแลหรือกฎหมาย	The Cayman Islands Monetary Authority
สกุลเงิน	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (USD)
ชนิดหน่วยลงทุน	Class C
วัตถุประสงค์การลงทุน	วัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนคือการบรรลุเป้าหมายการจ่ายผลตอบแทน (Distribution Target) ที่กำหนดไว้ โดยการลงทุนในสินทรัพย์ประเภท “Private Sleeve Assets” (เป็นสินทรัพย์นอกตลาดในสินเชื่อและสินทรัพย์ที่สร้างกระแสเงินสด รวมถึงการมีส่วนร่วมและผลประโยชน์อื่นๆ นอกตลาด) และลงทุนในสินทรัพย์ที่สามารถสร้างกระแสรายได้ให้กับกองทุนหรือสินทรัพย์ประเภท Income Fund Assets ได้แก่ กองทุนรวมประเภท Income Fund
กลยุทธ์การลงทุน	<p>กองทุนมีวัตถุประสงค์การลงทุนและกลยุทธ์ในการกระจายการลงทุนที่หลากหลายทั้งทางตรงและทางอ้อมในการปล่อยสินเชื่อออกตลาดหรือให้กู้ยืมเงินโดยตรง ที่มีสภาพคล่องระดับหนึ่ง (Semi-liquid) ที่ครอบคลุมสินทรัพย์ของบริษัทหรือภาคธุรกิจที่หลากหลาย(Multi-sector) เช่น ภาคธุรกิจที่อยู่อาศัย (Residential) ภาคธุรกิจเชิงพาณิชย์ (Commercial) ภาคอสังหาริมทรัพย์ (Real estate) ภาคธุรกิจเอกชนและการเงิน/สถาบันการเงินเฉพาะกิจ (Corporate and specialty Finance) รวมไปถึง สินทรัพย์ที่สร้างกระแสรายได้ในกลุ่มดังกล่าวที่มีการซื้อขายในตลาด (Public) และพันธบัตรรัฐบาล</p> <p>อย่างไรก็ตาม การพิจารณาโอกาสการลงทุนในสินทรัพย์ของภาคเอกชนในแต่ละภาคธุรกิจผู้จัดการกองทุนอาจพิจารณาจากปัจจัยต่างๆ รวมถึง อาทิ</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- การเปลี่ยนแปลงของกฎระเบียบของภาคการเงินการธนาคาร ประสิทธิภาพของแหล่งเงินทุน และระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้</li> <li>- ปริมาณและการให้ความสำคัญกับแหล่งเงินทุนที่มีโชคราคา</li> <li>- วงจรเศรษฐกิจที่เป็นตัวเคลื่อนความต้องการสินเชื่อ รวมถึงแหล่งการปล่อยสินเชื่อ เป็นต้น</li> </ul>
นโยบายการลงทุน :	<p>กองทุนหลักมีนโยบายกระจายการลงทุนที่หลากหลายทั้งทางตรงและทางอ้อมในสินทรัพย์ประเภท Private Assets (สินทรัพย์นอกตลาด) ที่ไม่ได้มีการจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ โดยจะลงทุนในการให้กู้ยืมเงินหรือเงินกู้และ/หรือธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการปล่อยสินเชื่อของภาคเอกชนหรือบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ หรือบริษัทที่มีการปล่อยสินเชื่อออกตลาดหรือให้กู้ยืมเงินโดยตรง (Private Lending, Loans or Private Credit) และ/หรือลงทุนในตราสารและ/หรือหลักทรัพย์อื่นใดของธุรกิจด้านเครดิต (Credit sectors) ทั้งนี้ กองทุนมีการกระจายการลงทุนครอบคลุมในบริษัทหรือภาคธุรกิจที่หลากหลาย (Multi-sector) เช่น ภาคธุรกิจที่อยู่อาศัย (Residential) ภาคธุรกิจเชิงพาณิชย์ (Commercial) ภาคอสังหาริมทรัพย์ (Real estate) ภาคธุรกิจเอกชนและสถาบันการเงินเฉพาะกิจ (Corporate and specialty Finance) เป็นต้น</p> <p>นอกจากนี้ กองทุนหลักจะลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารหรือทรัพย์สินที่สามารถสร้างกระแสรายได้ให้กับกองทุนหรือสินทรัพย์ประเภท Income Fund Assets ได้แก่ กองทุนรวมประเภท Income Fund รวมถึงทรัพย์สินอื่น ๆ อาทิ เช่น ตราสารหนี้ ตราสารทุน เป็นต้น เพื่อให้กองทุนบรรลุผลตอบแทนที่คาดหวัง (Distribution Target) ได้</p>

ในสถานการณ์ปกติ ผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาจัดสรรเงินลงทุน ดังนี้

- 1) สินทรัพย์ส่วนที่เป็น Private Sleeve Assets โดยคาดว่าจะลงทุนในสัดส่วนประมาณ 70-80% ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน โดยคาดว่าจะประมาณ 25-30% ของสินทรัพย์ Private Sleeve Assets จะลงทุนใน Private Sleeve Assets ที่บริหารจัดการโดย PIMCO Capital Solutions BDC Corp. (the PIMCO BDC) ที่จัดตั้งขึ้นในลักษณะของ Business Development Company และบริหารจัดการโดย PIMCO
- 2) สินทรัพย์ประเภท “Income Fund Asset” เป็นสินทรัพย์ส่วนที่สร้างกระแสรายได้ให้แก่กองทุน ได้แก่ การลงทุนในกองทุนภายใต้การบริหารจัดการของ PIMCO ซึ่งคาดว่าจะลงทุนประมาณ 20-30% ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน

#### ภาพรวมของ Portfolio Investment ส่วนที่เป็น “Private Sleeve Assets”

กองทุนลงทุนโดยตรงใน Private Sleeve SPV หรือบริษัทที่จัดตั้งในลักษณะบริษัทจำกัดซึ่งเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจ (Special Purpose Vehicle (SPV)) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างผลตอบแทนที่สามารถจ่ายส่วนแบ่งผลตอบแทนตามเป้าหมายได้ (Fund’s Distribution Target) โดยการลงทุนผ่านดิลที่ไม่ใช่สหรัฐฯ หรือลงทุนในตลาดแรกหรือตลาดรอง หรือการมีสถานะร่วมที่เกี่ยวกับธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการกู้ยืม หรือรับกระแสเงินสด หรือมีส่วนร่วมในดอกเบี้ยจากสินเชื่อในตลาด (ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์) (Private Lending/Loans/Private Credit) เช่น

- สินเชื่อเงินกู้ที่เกี่ยวข้องกับภาคธุรกิจที่อยู่อาศัย (residential)
- สินเชื่อสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์ (commercial real estate loans)
- สินเชื่อสำหรับผู้บริโภค (consumer loans) (เช่น สินเชื่อบัตรเครดิต (credit card receivable) สินเชื่อยานพาหนะ (automobile loans) สินเชื่อเพื่อการศึกษา (student loans) สินเชื่อสำหรับผู้บริโภคที่ไม่มีหลักประกัน (unsecured consumer credit loans))
- สินเชื่อให้กับบริษัท (corporate loans)
- สินเชื่อเพื่อการพาณิชย์ (commercial finance loans) (ตัวอย่างเช่น สินเชื่อเพื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) และเงินทุนทางการค้า SME (small and medium-sized enterprise loans and trade financings))
- สินเชื่อเพื่อการจัดการธุรกิจ (servicing) หรือการลงทุนในรูปแบบใดก็ตามที่ใกล้เคียงการกู้ยืม อาทิ เช่น ตราสารอนุพันธ์ (warrants) การลงทุนในหุ้นอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับเงินกู้ (other equity kickers associated with a loan investment)
- และ/หรือกระแสเงินสดหรือสินทรัพย์ที่สร้างรายได้ (cash-flow or income-producing assets) (อาทิเช่น สัญญาเช่าอุปกรณ์ด้านการขนส่งและสัญญาเช่าอุปกรณ์เพื่อการพาณิชย์ (transportation and commercial equipment leases))
- อสังหาริมทรัพย์ (รวมถึงธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับที่ดิน) real estate (including land banking transactions)) ค่าลิขสิทธิ์ทรัพย์สินทางปัญญา (intellectual property royalties) สินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการประกันภัย (insurance-related assets)
- การลงทุนที่ให้ปันผลในรูปแบบอื่นๆของบริษัทนอกตลาด (other dividend paying private company securities) สิ่งที่กองทุนลงทุนจะเรียกว่าพอร์ตการลงทุน (portfolio investment)

ส่วนโครงสร้างบริษัทลงทุนที่ลงทุนตรงในสินทรัพย์นอกตลาด (The Private Sleeve SPV) สามารถที่จะนำสินทรัพย์ไปแปลงเป็นหลักทรัพย์ประเภทที่มีสินทรัพย์ค้ำประกันได้ เช่น ตราสารหนี้ที่มีภาระผูกพันเงินกู้ที่มีหลักประกัน (CLOs) ตราสารหนี้ที่มีภาระหนี้ที่มีหลักประกัน (CDOs) หลักทรัพย์ที่ได้รับการค้ำประกันโดยอสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์ (CMBSs) หลักทรัพย์ที่ได้รับการค้ำประกันโดยอสังหาริมทรัพย์เพื่อการอยู่อาศัย (RMBSs) หรือผ่านการลงทุนในรูปแบบอื่น เช่น ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Investment Trust: REITs) หรือ ห้างหุ้นส่วนจำกัดแบบ (Master Limited Partnerships: MLPs) หรือ บริษัทพัฒนาธุรกิจ (Business Development Companies: BDC) ซึ่งบริหารหรือให้คำแนะนำโดย PIMCO หรือ บริษัทในเครือ และ/หรือ บริษัทของบุคคลที่สามซึ่งทำหน้าที่เป็นผู้จัดการหลักประกัน ซึ่งเป็นไปได้ทั้งการจัดการโดยตรงหรือทางอ้อมผ่านโครงสร้างบริษัทลงทุนที่ลงทุนตรงในสินทรัพย์นอกตลาด (The Private Sleeve SPV) ซึ่งบริษัทอาจถือครองผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นบางส่วนหรือทั้งหมด นอกจากนี้ Private Sleeve SPV ยังมีการลงทุนทางอ้อมต่อ

สินเชื่อและสินทรัพย์ดังกล่าว เช่น โดยการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีภาระผูกพันเงินกู้ที่มีหลักประกัน (CLOs) ตราสารหนี้ที่มีภาระหนี้ที่มีหลักประกัน (CDOs) หลักทรัพย์ที่ได้รับการค้ำประกันโดย อสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์ (CMBSs) หลักทรัพย์ที่ได้รับการค้ำประกันโดยอสังหาริมทรัพย์เพื่อการอยู่อาศัย (RMBSs) หลักทรัพย์ที่ได้รับการจัดโครงสร้างการลงทุนใหม่ (เรียกรวมกันว่า “Structured Investment”) รวมถึงการจัดการทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับ Structured Investment หรืออนุพันธ์ รวมถึงการลงทุนในโครงสร้างการลงทุนที่บริหารจัดการ หรือสนับสนุนโดย PIMCO ซึ่ง ส่วนโครงสร้างบริษัทลงทุนที่ลงทุนตรงในสินทรัพย์นอกตลาด (The Private Sleeve SPV) ถือครอง หุ้นส่วนทางอ้อมใน PIMCO BDC เพิ่มเติมได้ที่ ภาคผนวก A: การพิจารณาการลงทุนและปัจจัยเสี่ยง - ความเสี่ยงอื่นๆ

ส่วนที่เกี่ยวข้องกับพอร์ตการลงทุน – การลงทุนแบบ Pooled Investment และการลงทุนแบบ Pass-through Entities

การลงทุนในสินทรัพย์นอกตลาดผ่านบริษัทที่จัดตั้งในลักษณะบริษัทจำกัดซึ่งเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจ (The Private Sleeve SPV) อาจลงทุนในหุ้น (และอาจมีสิทธิในการเป็นเจ้าของ) ในธุรกิจที่ทำหน้าที่ ออก จัดจำหน่าย และ/หรือให้บริการใดๆที่เกี่ยวข้องกับประเภทสินทรัพย์ที่อยู่ในความสนใจ ซึ่ง Private Sleeve SPV นั้นอาจมีส่วนร่วมในการลงทุนในหุ้นบางส่วน (และอาจมีสิทธิในการเป็นเจ้าของ โดยมีโครงสร้างการจ่ายผลตอบแทนที่มีลักษณะเหมือนหนี้ รวมถึงสินทรัพย์ที่มีการสร้างกระแสเงินสด นอกจากนี้ Private Sleeve SPV อาจแปลงสภาพเป็นสินทรัพย์ประเภทอื่นหลังจากการเข้าลงทุน (เช่น สินเชื่อที่อยู่อาศัยอาจแปลงเป็นการถือครองอสังหาริมทรัพย์ และสินเชื่อที่ลงทุนตรงในบริษัทอาจแปลงเป็นการถือครองหุ้นในบริษัท)

ซึ่งการลงทุนส่วน Private Sleeve SPV อาจถูกสร้างขึ้นใหม่ (ที่อาจออกแบบมาโดยเฉพาะสำหรับ กองทุน) หรือลงทุนในโครงสร้างที่มีอยู่แล้ว ซึ่งอาจถูกซื้อในตลาดรองหรือตลาดแรกผ่านการจัดหาเงินทุน โดยตรง เช่น การทำดีลเงินกู้ที่ไม่ใช่สหรัฐ โดยการเข้าลงทุนผ่านบริษัทหรือจัดตั้งขึ้นมา และเป็นเจ้าของ หรือมีส่วนเกี่ยวข้องกับ Private Sleeve SPV หรือเป็นลูกค้า PIMCO หรือของกองทุน PIMCO หรือ บริษัท PIMCO เองโดยตรง

นอกเหนือจากการลงทุนในประเภทสินทรัพย์ที่อธิบายไว้ข้างต้นแล้ว Private Sleeve SPV ยังมีสิทธิในการเสริมกลยุทธ์การลงทุนหลัก โดยการลงทุนในหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์อื่นๆ ที่ผู้จัดการการลงทุนเชื่อว่าเป็นโอกาสในการซื้อขายหรือการลงทุนที่น่าสนใจ ซึ่งอาจรวมถึงสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ หลักทรัพย์ของรัฐ และสินทรัพย์อื่นๆ

นอกจากนี้ Private Sleeve SPV อาจใช้ดุลยพินิจแต่เพียงผู้เดียวในการดำรงไว้ซึ่งส่วนหนึ่งของ พอร์ตโฟลิโอในหลักทรัพย์ที่ซื้อขายได้เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารสภาพคล่อง โดย Private Sleeve SPV อาจลงทุนในหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดใดๆก็ตามที่เห็นว่าเหมาะสม

ซึ่ง Private Sleeve SPV ไม่ได้ถูกจำกัดให้ลงทุนแต่ในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพเครดิตกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งเท่านั้น โดยอาจครอบคลุมทุกเครดิตเรตตั้งแต่ระดับ AAA ไปจนถึงตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับ โดย Private Sleeve SPV อาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือตราสารเกรดใดก็ได้ตามความเหมาะสม ซึ่งในขั้นต้นคาดว่า Private Sleeve SPV จะเน้นลงทุนในสหรัฐอเมริกาและยุโรป แต่อย่างไรก็ตาม Private Sleeve SPV ไม่ได้ถูกจำกัดหรือมีแนวทางระบุไว้ว่าจะต้องลงทุนในภูมิภาคใดเป็นพิเศษ ซึ่ง Private Sleeve SPV สามารถลงทุนในการลงทุนนอกสหรัฐอเมริกาและยุโรป โดยสามารถลงทุนในละติน อเมริกาและเอเชียในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญได้ ทั้งนี้ขึ้นกับโอกาสในการลงทุน

#### ภาพรวมของ Portfolio Investment ส่วนที่เป็น “Income Fund Asset”

โดยกองทุนใช้ประโยชน์จากประสบการณ์ความเชี่ยวชาญ และความเป็นผู้นำในการบริหารจัดการการลงทุน ตราสารหนี้ทั่วโลก (Credit expertise) ของ PIMCO จึงพิจารณาการลงทุนในกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการของ PIMCO ได้แก่ กองทุน PIMCO GIS Income Fund เพื่อสร้างกระแสรายได้ให้แก่ กองทุน

สัดส่วนการลงทุนในส่วน 1) และ 2) ข้างต้น อาจมีการปรับเปลี่ยนได้ในแต่ละช่วงเวลา ทั้งนี้ ขึ้นกับดุลย

	<p>พินิจของผู้จัดการกองทุน โดยอาจพิจารณาจากหลายปัจจัยที่เกี่ยวข้องและสถานการณ์ ณ ขณะนั้นๆ</p> <p>นอกจากนี้ ผู้จัดการกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในตราสารและ/หรือหลักทรัพย์อื่นใดที่มีความเชื่อว่าจะสามารถสร้างหรือเพิ่มโอกาสในการลงทุน เช่น การลงทุนในตราสารทุน (Equity Investment) ตราสารหรือหลักทรัพย์อื่นที่มีการจัดจำหน่ายต่อสาธารณะหรือซื้อขายในตลาดรอง (Public securities and other assets) สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-Performing Loans) เป็นต้น</p> <p>กองทุนไม่จำกัดเฉพาะการลงทุนอยู่เพียงการลงทุนที่ลงทุนในตราสารหรือหลักทรัพย์ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่มีคุณภาพเครดิตโดยเฉพาะ (Credit Quality) เท่านั้น กองทุนสามารถลงทุนในตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือหรืออันดับเครดิตได้ทั้งหมดตั้งแต่อันดับความเชื่อในระดับ AAA ได้ไปจนถึงตราสารระดับที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือหรืออันดับเครดิต (Unrated) รวมถึงอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่ง หรือได้มาโดยวิธีอื่นใดในหลักทรัพย์หรือตราสารอื่นใดได้</p> <p>ผู้จัดการกองทุนของสวนสิทธิในการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การลงทุน (Strategy Modifications) และ/หรือกรอบหรือแนวทางการลงทุน (Investment Guidelines) เมื่อเห็นสมควรโดยจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบเป็นลายลักษณ์อักษร</p>
--	---

ในกรณีที่กองทุนหลักมีการแก้ไขเพิ่มเติมโครงสร้างจัดการ ซึ่งบริษัทจัดการเห็นว่าไม่มีนัยสำคัญ บริษัทจัดการของสวนสิทธิที่จะแก้ไขเพิ่มเติมโครงสร้างให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของกองทุนหลักโดยถือว่าได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว และจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการโดยพลัน

### ความเสี่ยงของกองทุนหลัก

- **ความเสี่ยงทั่วไปที่เกี่ยวข้องกับกองทุน (General Risks Related to the Fund) เช่น**

- **ความเสี่ยงที่จะขาดทุน (Risk of Loss)**

การลงทุนของกองทุนมีความเสี่ยงสูง โดยไม่สามารถรับรองได้ว่ากองทุนมีผลการดำเนินงานบรรลุตามวัตถุประสงค์ที่ตั้งไว้หรือจะทำได้กำไรมากขึ้นเพียงใด นักลงทุนจึงมีโอกาสที่จะสูญเสียเงินทั้งหมดที่ลงทุนในกองทุนได้

- **สภาพคล่องจำกัด – ไม่มีตลาดสำหรับหุ้น (Limited Liquidity - No Market for Shares)**

การลงทุนของกองทุนอาจเป็นการลงทุนที่มีสภาพคล่องต่ำ เพราะโดยทั่วไปแล้วจะไม่สามารถเปลี่ยนมือได้ และการขายคืนโดยผู้ถือหุ้นนั้นก็ยังมีข้อจำกัด นอกจากนี้ การโอนหุ้นอาจมีข้อจำกัดทางกฎหมายทั้งระดับรัฐบาลกลางและระดับรัฐในการขายต่อหุ้นที่ไม่ได้จดทะเบียนภายใต้ พ.ร.บ. (Securities Act) ของสหรัฐฯ หรือกฎหมายด้านหลักทรัพย์ของรัฐใดและไม่สามารถโอนได้ ยกเว้นจะจดทะเบียนภายใต้กฎหมายด้านหลักทรัพย์ระดับรัฐบาลกลางและรัฐที่เกี่ยวข้อง หรือมียกเว้นโดยกฎหมาย ทั้งนี้ กองทุนนี้จึงออกแบบมาเพื่อคนที่สามารถยอมรับความเสี่ยงด้านนี้ได้ และมีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับธุรกิจที่มีความซับซ้อนในรูปแบบการลงทุนนี้และไม่ต้องการสภาพคล่องเป็นหลัก

- **ค่าส่วนแบ่งจากผลกำไรและค่าธรรมเนียมอื่นๆ (Performance Fee and Other Fees)**

PIMCO จะได้รับค่าส่วนแบ่งจากผลกำไร (Performance Fee) ที่มาจากผลการดำเนินงานของกองทุน ค่าส่วนแบ่งจากผลกำไรอาจทำให้ PIMCO ทำการลงทุนให้กับกองทุนโดยมีความเสี่ยงมากกว่าปกติ เพราะ PIMCO มีการควบคุมการลงทุนระหว่างกองทุน Income Fund และ Private Sleeve SPV บางกรณีอาจมีแรงจูงใจที่จะลงทุนให้กับ Private Sleeve SPV เพื่อให้ได้รับค่าส่วนแบ่งจากผลกำไรในระหว่างปีได้

- **ความไม่แน่นอนของเป้าหมายในการลงทุน (Uncertainty of Distribution Target)**

ในการพิจารณาเป้าหมายในการลงทุนนั้น ผู้ลงทุนต้องคำนึงว่าเป้าหมายหรือผลตอบแทนนั้นไม่ได้รับรอง หรือบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของกองทุน ยกตัวอย่างเช่น ผลตอบแทนขั้นต่ำที่เกิดขึ้นจริงในปีใด ๆ อาจต่ำกว่าเป้าหมายในการลงทุนได้ แม้ว่าจะทำได้ตามเป้าหมายของการลงทุน แต่ผลตอบแทนจริงที่ผู้ลงทุนจะได้รับก็จะต่ำกว่านั้น เนื่องจากมีค่าใช้จ่าย ภาษี ปัจจัยด้านโครงสร้าง และปัจจัยอื่นๆ มาเกี่ยวข้อง นอกจากนี้ เป้าหมายในการลงทุนอาจมีการปรับโดยไม่ต้องแจ้งผู้ลงทุนล่วงหน้า เนื่องจากภาวะการลงทุน และ/หรือภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงตลอดเวลา ดังนั้น PIMCO เชื่อว่าเป้าหมายในการลงทุนของกองทุนตามที่กำหนดอยู่บนพื้นฐานของหลายปัจจัย รวมถึงประสบการณ์ของทีมงานการลงทุนของกองทุน การหาเงินทุนเพื่อการขยายฐานเงินลงทุน ระยะเวลา จำนวนต้นทุน และข้อกำหนดอื่นที่ภาวะตลาดนั้นๆ และโอกาสในการลงทุนขณะนั้น ๆ ด้วย ดังนั้น ผู้ลงทุนที่สนใจควรศึกษาเป้าหมายในการลงทุนที่กำหนดโดยจะต้องพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของสมมุติฐานที่ตั้งขึ้น และความน่าเชื่อถือของเป้าหมายในการลงทุน ผลการดำเนินงานและเหตุการณ์จริงอาจแตกต่างจากสมมุติฐาน และการคาดการณ์ที่ใช้กำหนดเป้าหมายในการลงทุนด้วย

- **ความเสี่ยงที่เกี่ยวกับการลงทุนในสินเชื่อ (Risks Related to Investments in Loans) เช่น**

- **สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย (Residential Mortgage Loans)**

กองทุนคาดว่าจะลงทุน (ทั้งทางตรงหรือทางอ้อม) ในสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย โดยสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยนั้นมีหลักประกันเป็นอสังหาริมทรัพย์ที่เป็นที่อยู่อาศัย และมีความเสี่ยงเรื่องการผิดนัดชำระหนี้และการยึดทรัพย์ที่จำนองไว้ จึงมีความเสี่ยงที่จะขาดทุนได้ ทั้งนี้ ความสามารถของผู้ที่จะชำระหนี้ที่มีหลักประกันเป็นอสังหาริมทรัพย์ที่เป็นที่อยู่อาศัยนั้นขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย รวมถึงรายได้หรือทรัพย์สินของผู้กู้ และหากมีการผิดนัดชำระหนี้ กระบวนการยึดทรัพย์ที่จำนองไว้มีความยุ่งยากและอาจใช้เวลานาน และมีค่าใช้จ่ายสูง ซึ่งในที่สุดแล้ว การขายทรัพย์สินที่ยึดมาอาจได้ราคาที่ไม่คุ้มกับต้นทุนหนี้ที่คงเหลือบวกกับค่าใช้จ่ายในการยึดทรัพย์ดังกล่าว นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในสินทรัพย์ที่ค่าประกันที่เป็นสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยมีหลักประกันประเภท Non-prime หรือ Sub-prime (เป็นสินเชื่อสำหรับคนที่ไม่มีรายได้ต่ำหรือคนที่ไม่มีข้อมูลทางเครดิตน้อย ดังนั้น จึงไม่มีคุณสมบัติเพียงพอที่จะเข้าถึงสินเชื่อ

จำนองทั่วไป) ซึ่งมีอัตราที่จะคิดนัดชำระหนี้ ยึดทรัพย์สิน และขาดทุนสูงกว่าสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยที่มีหลักประกันประเภท Prime ดังนั้น กองทุนอาจขาดทุนได้สูงกว่าสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยที่มีหลักประกันประเภท Prime

#### - **สินเชื่อเพื่อการพาณิชย์ (Commercial Mortgage Loans)**

กองทุนคาดว่าจะมีการลงทุน (ทั้งทางตรงและทางอ้อม) ในสินเชื่อเพื่อการพาณิชย์ โดยที่สินเชื่อเพื่อการพาณิชย์นั้น โดยทั่วไปจะมีหลักประกันเป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์และมีความเสี่ยงเรื่องการผิดนัดชำระหนี้และการยึดทรัพย์สินที่จำนองไว้ และความเสี่ยงที่จะขาดทุนมากกว่าความเสี่ยงแบบเดียวกันของสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยที่มีหลักประกัน และสินเชื่อเพื่อการพาณิชย์นั้นมักจะมียาอุครบกําหนดที่สั้นกว่าสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย รวมถึงในบางครั้งกองทุนอาจจะลงทุนในสินเชื่อเพื่อการพาณิชย์ ในลักษณะที่ความสามารถในการชำระหนี้ของผู้กู้ขึ้นอยู่กับความสำเร็จในการหารายได้จากอสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์ โดยในกรณีหารายได้จากการค้าเงินจากอสังหาริมทรัพย์นั้นลดลง ความสามารถในการชำระหนี้ของผู้กู้อาจลดลงด้วย ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนได้

#### ● **ความเสี่ยงด้านกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับกองทุน (Regulatory Risks Relating to the Fund) เช่น**

##### - **ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับกองทุน (Regulatory Risks Relating to the Fund)**

การเปลี่ยนแปลงด้านกฎหมาย ภาษี และกฎเกณฑ์ (ทั้งในและนอกสหรัฐฯ) อาจเกิดขึ้นระหว่างอายุของกองทุน และอาจกระทบต่อกองทุน กองทุนอาจจะต้องปฏิบัติตาม และอาจได้รับผลกระทบจากกฎหมายใหม่ ๆ ของรัฐบาลกลางและรัฐของสหรัฐฯ หรือกฎหมายที่ไม่ใช่ของสหรัฐฯ กฎเกณฑ์ของ Internal Revenue Service (IRS) (ที่เป็นหน่วยงานภาษีของสหรัฐฯ) US Securities and Exchange Commission (SEC) (หน่วยงานกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ของสหรัฐฯ) CFTC กระทรวงการคลังของสหรัฐฯ The Board of the Federal Reserve System คณะกรรมการ FED ของสหรัฐฯ FDIC EU และหน่วยงานด้านกำกับดูแลหลักทรัพย์และกฤษฎีกาของรัฐบาลกลาง และรัฐบาลของสหรัฐฯ และนอกสหรัฐฯ และหน่วยงานกำกับดูแลอื่นของสหรัฐฯ ที่ดูแลด้านตลาดการเงิน กองทุนอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของงบบังคับใช้ หรือการตีความ กฎหมายและกฎเกณฑ์ที่มีอยู่ ซึ่งอาจมีการปรับปรุง/เปลี่ยนแปลงตลอดเวลา ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายและกฎเกณฑ์ต่าง ๆ เหล่านี้ อาจมีผลกระทบต่อการบริหารจัดการของกองทุน และ/หรือกระทบต่อต้นทุนในการกู้หรือข้อกำหนดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น

#### ● **ความเสี่ยงทั่วไปที่เกี่ยวข้องกับกลยุทธ์การลงทุน (General Risks Related to Investment Strategy)**

##### - **ความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจและด้านการตลาด (General Economic and Market Risk)**

โดยทั่วไปแล้ว มูลค่าการลงทุนของกองทุนอาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยต่างๆ ที่กระทบต่อเศรษฐกิจและตลาดหลักทรัพย์ เช่น ผลกระทบต่อระบบเศรษฐกิจ อุปสงค์และอุปทานของตราสาร การเปลี่ยนแปลงต่อมุมมองการคาดการณ์ของตลาดบางตลาด อัตราดอกเบี้ย ข้อมูลทางการเมือง หรือความรู้สึกของนักลงทุนต่อตลาดโดยรวมในทางลบ มูลค่าตามตลาดของการลงทุนของกองทุนที่ลดลง รวมถึงการผิดนัดชำระหนี้เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจ และส่วนต่างของเครดิตที่กว้างขึ้น หรือการเปลี่ยนแปลงของข้อกำหนดทางเครดิต หรือเข้าถึงเครดิตได้ยากขึ้น เหตุการณ์เหล่านี้จะมีผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุน และผลการดำเนินงานโดยรวมของกองทุนได้

##### - **ความเสี่ยงทั่วไปด้านเครดิต (General Credit Risk)**

กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านเครดิตที่สำคัญเกี่ยวกับกลยุทธ์ในการลงทุนของกองทุน (เช่น ความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารหรือผู้กู้จะผิดนัดชำระหนี้ ทั้งดอกเบี้ย และ/หรือเงินต้นของตราสาร) ความเสี่ยงด้านเครดิตยังรวมถึงความเสี่ยงที่คู่สัญญาของธุรกรรมตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (เช่น Swap Counterparty) ไม่ยอมหรือไม่สามารถทำตามสัญญาได้ กระแสเงินสดหรือมูลค่าของหลักประกัน และความเสี่ยงที่ความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารหรือผู้กู้นั้นเป็นปัจจัยหลักของความเสี่ยงด้านเครดิต นอกจากนี้ ระดับของการด้อยสิทธิ การขาดหรือไม่มีเพียงพอของหลักประกัน หรือการเพิ่มระดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ก็อาจกระทบความเสี่ยงด้านเครดิตด้วย การลงทุนในบริษัทที่ประสบปัญหาทางการเงินนั้นมีความเสี่ยงด้านเครดิตมากกว่าการลงทุนในบริษัทแบบอื่น และอาจเป็นการยากที่ PIMCO จะคาดการณ์ระดับของความเสี่ยงด้านเครดิตที่จะเกิดขึ้นของพอร์ตการลงทุนได้ ดังนั้น กองทุนจึงมีความเสี่ยงด้านเครดิตเกี่ยวข้องกับบริษัทเหล่านี้ด้วย

##### - **ความเสี่ยงทั่วไปจากการขยายฐานเงินลงทุน (General Leverage Risks)**

กองทุนอาจพิจารณาใช้เครื่องมือที่จะเพิ่มความสามารถในการลงทุนหรือขยายเงินลงทุน (Leverage) ซึ่งจะทำให้มีภาระหนี้เพิ่มขึ้นกับพอร์ตการลงทุน กล่าวคือการใช้ Leverage ในการลงทุนอาจทำให้กองทุนมีภาระหนี้เกินกว่ากำหนดไว้ การใช้ Leverage อาจเพิ่มความสามารถของกองทุนในการเพิ่มรายได้ก็จริง แต่ก็อาจทำให้กองทุนขาดทุนได้ ดังนั้นกองทุนจึงอาจมีความเสี่ยงมากขึ้น การทำ Leverage ของกองทุน อาจมีข้อจำกัดจากแนวทางภายในของ PIMCO เอง ข้อจำกัดดังกล่าวอาจทำให้มีต้นทุนการกู้เพิ่มขึ้นสูงกว่าที่ควรจะเป็น ดังนั้น นักลงทุนที่สนใจลงทุนในกองทุน ควรทราบว่ากองทุนและพอร์ตการลงทุนอาจมีการใช้ Leverage และภาระหนี้ของพอร์ตการลงทุนเพิ่มได้ตามดุลยพินิจของ PIMCO

#### ● **ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับพอร์ตการลงทุน (Risks Related to Portfolio Investments) เช่น**

##### - **การกระจุกตัวของการลงทุนของพอร์ต (Concentration of Portfolio Investments)**

กองทุนอาจลงทุนหรือมีพอร์ตการลงทุนได้หลายพอร์ตการลงทุน โดยกองทุนมีแผนการลงทุนที่ครอบคลุมและยืดหยุ่น และไม่ถูกจำกัดด้านอัตราการลงทุนของพอร์ตการลงทุน หรือในบางครั้ง PIMCO อาจนำเงินลงทุนส่วนใหญ่ของกองทุนไปลงทุนในพอร์ตการลงทุนใดพอร์ตหนึ่งก็ได้ โดยอาจกระจุกตัวอยู่ในกลยุทธ์การลงทุนในผู้ออกตราสาร อุตสาหกรรม ตลาดภูมิภาค หรือประเภทการลงทุนเพียงไม่กี่อย่าง การที่ไม่ได้กระจายการลงทุนลักษณะดังกล่าว กองทุนอาจมีผลขาดทุนหากมีการลงทุนจำนวนมากในกลยุทธ์การลงทุน ในตราสาร อุตสาหกรรม ตลาด ภูมิภาค หรือพอร์ตการลงทุนเพียงประเภทเดียวนั้นเมื่อมีมูลค่าลดลง และอาจมีการขาดทุนเพิ่มขึ้นหากพอร์ตการลงทุนที่กระจุกตัวนั้นไม่สามารถขายออกไปได้ในขณะที่ได้รับผลกระทบจากภาวะหรือสภาพตลาดในขณะนั้น ๆ

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาความเสี่ยงของกองทุนหลักและลักษณะสำคัญของกองทุนหลักเพิ่มเติมได้ในหนังสือชี้ชวนส่วนกองทุนรวม

## ตารางการส่งคำสั่งและทำรายการซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุน UPD-UI ประจำปี 2569

(ฉบับปรับปรุง วันที่ 1/04/2569)

ตารางการส่งคำสั่งและทำรายการซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุน UPD-UI ประจำปี 2569			
ช่วงระยะเวลาสำหรับการส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้า*	วันที่กองทุนทำรายการขายหน่วยลงทุน	ประมาณ วันคำนวณราคาหน่วยลงทุน	ประมาณ วันประกาศราคาหน่วยลงทุน
1 - 20/01/2569	2/02/2569	10/03/2569	11/03/2569
1 - 17/02/2569	2/03/2569	3/04/2569	4/04/2569
1 - 16/03/2569	31/03/2569	7/05/2569	8/05/2569
1 - 16/04/2569	30/04/2569	9/06/2569	10/06/2569
1 - 15/05/2569	2/06/2569	6/07/2569	7/07/2569
1 - 14/06/2569	30/06/2569	5/08/2569	6/08/2569
1 - 17/07/2569	31/07/2569	4/09/2569	5/09/2569
1 - 17/08/2569	31/08/2569	6/10/2569	7/10/2569
1 - 16/09/2569	30/09/2569	5/11/2569	6/11/2569
1 - 19/10/2569	2/11/2569	9/12/2569	10/12/2569
1 - 16/11/2569	30/11/2569	8/01/2570	11/01/2570
1 - 18/12/2569	5/01/2570	5/02/2570	8/02/2570

### หมายเหตุ:

\* ทุกวันทำการในช่วงระยะเวลาส่งคำสั่งล่วงหน้าที่กำหนดข้างต้น

กำหนดการดังกล่าวข้างต้นอาจเปลี่ยนแปลงได้ โดยอาจขึ้นอยู่กับกำหนดการ และ/หรือการเปลี่ยนแปลงกำหนดการ และ/หรือการดำเนินงานของกองทุนหลัก และการดำเนินงานของบริษัทจัดการ เป็นต้น บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงกำหนดการข้างต้นของกองทุนภายหลังได้ เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงกำหนดการและ/หรือการดำเนินงานของกองทุนหลัก และ/หรือเพื่อความเหมาะสมตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ซึ่งบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงตามที่ระบุในหนังสือชี้ชวนฯ ของกองทุน

ตารางการสั่งซื้อและทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุน UPD-UI ประจำปี 2569				
วันส่งคำสั่งขายคืน หน่วยลงทุนล่วงหน้า	วันที่กองทุน ทำรายการ รับซื้อคืนหน่วยลงทุน	ประมาณ วันคำนวณ ราคาหน่วยลงทุน	ประมาณ วันประกาศ ราคาหน่วยลงทุน	ประมาณ วันที่ได้รับ เงินค่าขายคืน หน่วยลงทุน
1/01/2569 - 26/02/2569	31/03/2569	7/05/2569	8/05/2569	22/05/2569
1/04/2569 - 27/05/2569	30/06/2569	5/08/2569	6/08/2569	21/08/2569
1/07/2569 - 26/08/2569	30/09/2569	5/11/2569	6/11/2569	23/11/2569
1/10/2569 - 25/11/2569	5/01/2570	5/02/2570	8/02/2570	22/02/2570

หมายเหตุ:

\*ทุกวันที่ทำการในช่วงระยะเวลารับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าข้างต้น

\*\*กองทุนกำหนดให้มีการเรียกเก็บค่าปรับกรณีขายคืนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกก่อนครบกำหนด (Exit fee) สำหรับการถือครองต่ำกว่า 1 ปี (365 วัน หรือ 366 วัน แล้วแต่กรณี) ในอัตราไม่เกิน 3.00% ของมูลค่าหน่วยลงทุน (รวม VAT) (ปัจจุบันเรียกเก็บจริงในอัตรา 3.00%)

กำหนดการดังกล่าวข้างต้นอาจเปลี่ยนแปลงได้ โดยอาจขึ้นอยู่กับกำหนดการ และ/หรือการเปลี่ยนแปลงกำหนดการ และ/หรือการดำเนินงานของกองทุนหลัก และการดำเนินงานของบริษัทจัดการ เป็นต้น บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงกำหนดการข้างต้นของกองทุนภายหลังได้ เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงกำหนดการและ/หรือการดำเนินงานของกองทุนหลัก และ/หรือเพื่อความเหมาะสมตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ซึ่งบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงตามที่ระบุในหนังสือชี้ชวนฯ ของกองทุน

### คำอธิบาย

**Maximum Drawdown :** เปรอ์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปี ย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุดไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่ช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนรวม

**Recovering Period :** ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาดังแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลานานเท่าใด

**อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน :** ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลานึง

โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า portfolio turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

**Sharpe Ratio :** อัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของกองทุนรวมเปรียบเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน

โดยคำนวณจากผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมกับอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (risk-free rate) เปรียบเทียบกับค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (standard deviation) ของกองทุนรวม ค่า Sharpe Ratio สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนที่กองทุนรวมควรได้รับเพิ่มขึ้นเพื่อชดเชยกับความเสี่ยงที่กองทุนรวมรับมา โดยกองทุนรวมที่มีค่า Sharpe Ratio สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลงทุนที่ดีกว่า เนื่องจากได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน

**Alpha :** ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

**Beta :** ระดับและทิศทางของการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด

**Tracking Error :** เพื่อให้พิจารณาความผันผวนของส่วนต่างของผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุนรวมและผลตอบแทนของดัชนีชี้วัด

ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัดของกองทุนรวมว่ามีการเบี่ยงเบนออกไปจากดัชนีชี้วัด มากน้อยเพียงใด เช่น หากกองทุนรวมมีค่า TE ต่ำ แสดงว่าอัตราผลตอบแทนของกองทุนมีการเบี่ยงเบนออกไปจากดัชนีชี้วัดในอัตราที่ต่ำ ดังนั้น กองทุนรวมนี้จึงมีประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีอ้างอิง ในขณะที่กองทุนรวมที่มีค่า TE สูง แสดงว่าอัตราผลตอบแทนของกองทุนมีการเบี่ยงเบนออกจากดัชนีชี้วัดในอัตราที่สูง ดังนั้น โอกาสที่ผลตอบแทนการลงทุนจะเป็นไปตามผลตอบแทนของ benchmark ก็จะมีลดน้อยลง เป็นต้น

**Yield to Maturity :** อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ

ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคตตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืนนำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้วัดอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้

คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี

จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้