

United Global Income Strategic Bond Fund (UGIS)

UGIS-N

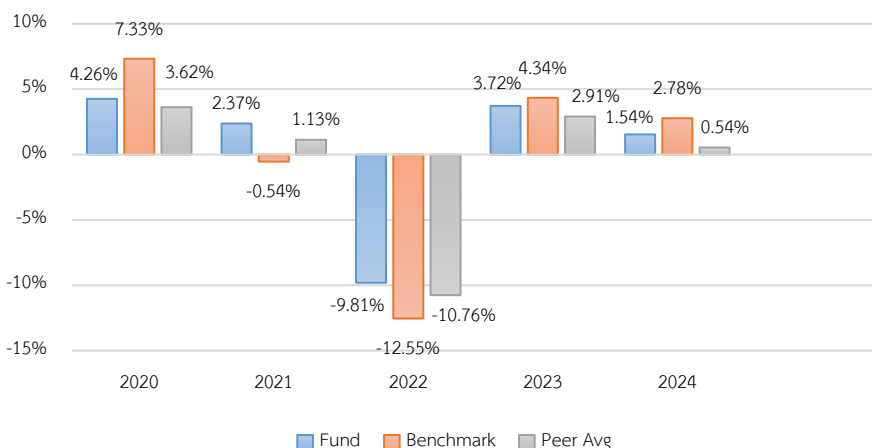
Fund Type / AIMC Category

- Fixed Income Fund
- Feeder Fund / Fund with Foreign Investment related Risks
- Global Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge

Investment Policy and Strategy

- The Fund will mainly invest in PIMCO GIS Income Fund (Class I) (Master Fund).
- The master fund is managed by PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited.
- The Fund may consider investing in derivatives to enhance investment management efficiency.
- The fund seeks to closely track the performance of the master fund, which employs an active management strategy.

Calendar Year Performance (% p.a.)



Fund Performance (%)

	YTD	3 Months	6 Months	1 Year*
Fund Return	6.15	1.82	4.48	4.91
Benchmark Return	7.18	2.19	5.15	6.19
Peer Average	3.16	1.14	2.77	1.93
Fund Standard Deviation	3.76	1.25	2.14	3.97
Benchmark Standard Deviation	3.80	1.27	2.17	4.00
	3 Years*	5 Years *	10 Years *	Since Inception *
Fund Return	3.59	0.92	-	1.91
Benchmark Return	4.53	-0.01	-	1.95
Peer Average	2.29	-0.28	-	-
Fund Standard Deviation	4.45	5.08	-	5.21
Benchmark Standard Deviation	4.89	5.46	-	4.60
Remark : * % p.a.				

Risk Level



Invests over 20% but less than 60% of NAV in non-investment grade or unrated fixed income instruments.

Fund Information

Registered Date	9 February 2017
Class Inception Date	9 February 2017
Dividend Payment Policy	No dividend
Fund Duration	Indefinite
Fund Manager	Since
Mr. Tanapat Suriyodorn	15 June 2022

Benchmark

- The performance of the master fund is adjusted for foreign exchange hedging costs to reflect the value in Thai Baht as of the performance calculation date (90.00%).
- The performance of the master fund is adjusted for exchange rate conversion to reflect the value in Thai Baht as of the performance calculation date (10.00%).

Remark:

The fund uses the stated benchmark solely for the purpose of comparing the fund's performance against the benchmark index.

Warning:

- Investment in Mutual Fund is not bank deposit.
- Past performance is not indicative of future results.

Certified by Thai Private Sector Collective Action Against

Corruption: Declared CAC

Morningstar ★★★★★

Investors can study
Liquidity Risk Management
tools in the full prospectus.

Full Prospectus



www.uobam.co.th

Subscription

Subscription date : Every business day
 Business hours : 08:30 a.m. - 03:30 p.m.
 Min. initial subscription : None
 Min. subsequent subscription : None

Redemption

Redemption date : Every business day
 Business hours : 08:30 a.m. - 02:00 p.m.
 Min. redemption : None
 Min. holding balance : None
 Settlement period : T+3 business days
 after the redemption date.

Remark:

The Settlement period does not include non-business days in foreign countries.

Statistical Data

Maximum Drawdown -13.58 %
 Recovering Period 7 Months
 FX Hedging 94.33 %
 Portfolio Turnover Ratio 0.28
 Duration -
 Yield to Maturity -

Fees charged to the Fund (% p.a. of NAV)

Fees	Max.	Actual
Management Fee	2.1400	0.7490
Total expenses	5.3500	0.8569

Remark :

1. The management fee has been reduced to 0.749000% and Registrar fee to 0.074900%, effective from November 11, 2025.
2. The Trustee fee has been reduced to 0.019902%, effective from January 6, 2026.
3. The management company may adjust the actual fees charged to align with its investment strategy or management expenses.

Fees charged to unitholders (% of trading value)

Fees	Max.	Actual
Front-end Fee	2.00	1.00
Back-end Fee	1.00	waived
Switching-in Fee	2.00	1.00
Switching-out Fee	1.00	waived
Transfer fee	None	None

Remark:

1. In case of switching in, the Management Company will not charge front-end fee.
2. The management company may adjust the actual fees charged to align with its investment strategy or management expenses.
3. The Management Company may apply different fee structures to each investor group.

Asset Allocation

breakdown	% NAV
1. Unit Trust	98.14
2. Other Asset and Liability	1.86

Top 5 Holdings

holding	% NAV
1. PIMCO GIS-INCOME Fund (Class I) (IE00B87KCF77)	98.14

Investment in the other funds exceeding 20% of NAV

Fund name : PIMCO GIS-INCOME Fund (Class I) (IE00B87KCF77)

ISIN code : IE00B87KCF77

Bloomberg code : PIMINIA ID

Definition

Maximum Drawdown : The percentage of the fund's maximum loss in the past 5 years (or since the fund's inception if it is launched for less than 5 years) which is measured from the highest NAV per unit to the lowest NAV per unit during such period. Maximum Drawdown is an indicator of the risk of loss from investing in the fund.

Recovering Period : The length of time that the fund takes in recovering from the point of maximum loss to earning back the initial investment.

FX Hedging : The percentage of foreign currency investment with FX hedging.

Portfolio Turnover Ratio : The frequency of securities trading in the fund portfolio over a certain period, calculated by taking the lower value between the sum of the value of securities purchased and the sum of the value of securities sold of the fund in 1 year period divided by the average NAV in the same period. A fund with high Portfolio Turnover Ratio indicates frequent securities trading by fund manager resulting in high trading costs. Therefore, it is necessary to compare with the performance of the fund in order to assess the worthiness of such securities trading.

Sharpe Ratio : A ratio between the excess return of a fund and the risk of investment. The Sharpe ratio reveals the average investment return, minus the risk-free rate of return, divided by the standard deviation of returns for the fund. The Sharpe ratio reflects the extra return that should be received by the fund to compensate the amount of risk taken in investment. The fund with a higher Sharpe ratio is considered superior to other funds in terms of management efficiency since it provides higher excess return under the same risk level.

Alpha : The excess return of a fund relative to the return of a benchmark index. A fund with high alpha indicates that it is able to beat the performance of its corresponding benchmark which is a result of the capabilities of the fund manager in selecting appropriate securities for investment or making investment in a timely manner.

Beta : A measure of the degree and direction of volatility of the rate of return of assets in the investment portfolio of the fund compared to the changes in the overall market. A beta of less than 1.0 implies that the rate of return of the fund's assets is less volatile than that of the securities in the broader market whereas a beta of greater than 1.0 implies that the rate of return of the fund's assets is more volatile than that of the broader market.

Tracking Error : The efficiency of the fund to imitate its return to benchmark. Low Tracking Error means the fund is effective in generating return close to benchmark. High Tracking Error means the fund generates return more deviate from benchmark.

Yield to Maturity : The rate of return earned on a bond held to maturity, calculated from the interest expected to receive in the future over that bond duration and paid back principal discounted to the present value. It is used to measure return of fixed income funds by calculating the weighted average of Yield to Maturity of each bond that the fund invests. As Yield to Maturity has standard unit in percentage per annum, it can be used to compare the returns between fixed income funds that have an investment policy of holding bonds until maturity and similar investment characteristics.

“Important Notice: This Document has been translated from Thai. If there is any inconsistency or ambiguity between the English version and the Thai version, the Thai version shall prevail.”

Income Fund

INSTITUTIONAL CLASS ACCUMULATION AND INCOME SHARES

Fund Description

The Income Fund is a portfolio that is actively managed and utilizes a broad range of fixed income securities that seek to produce an attractive level of income with a secondary goal of capital appreciation.

Investor Benefits

This fund seeks to meet the needs of investors who are targeting a competitive and consistent level of income without compromising total return. The fund aims to achieve this by employing PIMCO's best income-generating ideas across global fixed income sectors with an explicit mandate on risk-factor diversification. The fund offers daily liquidity.

The Fund Advantage

The fund taps into multiple areas of the global bond market, and employs PIMCO's vast analytical capabilities and sector expertise to help temper the risks of high income investing. This approach seeks to provide consistent income over the long term.

Risk Profile

Unit value can go up as well as down and any capital invested in the fund may be at risk. The fund may invest in non-U.S. and non-eurozone securities which involve potentially higher risks including currency fluctuations and political or economic developments. These may be enhanced when investing in emerging markets. Funds that invest in high-yield, lower-rated securities, will generally involve greater volatility and risk to principal than investments in higher-rated securities. The fund may use derivatives for hedging or as part of its investment strategy which may involve certain costs and risks. Portfolios investing in derivatives could lose more than the principal amount invested. For more details on the fund's potential risks, please read the Prospectus and Key Investor Information Document.

Institutional Class Overall Morningstar Rating™

★★★★★

Category	Global Flexible Bond - USD Hedged
Number of funds in category	764
Criteria	Risk-Adjusted Return

Key Facts

	Accumulation	Income
Bloomberg Ticker	PIMINIA	PINCMII
ISIN	IE00B87KCF77	IE00B8JDQ960
Sedol	B87KCF7	B8JDQ96
CUSIP	G7113P361	G7112M427
Valoren	19931094	19762787
WKN	A1J7HG	A1J5ZC
Inception Date	30/11/2012	30/11/2012
Distribution	-	monthly ¹
Unified Management Fee	0.55% p.a.	0.55% p.a.
Fund Type	UCITS	
Portfolio Manager	Daniel J. Ivascyn, Alfred Murata, Joshua Anderson	
Total Net Assets	118.5 (USD in Billions)	
Fund Base Currency	USD	
Share Class Currency	USD	

Fund Statistics

Effective Duration (yrs)	4.83
Benchmark Duration (yrs)	6.03
Estimated Yield to Maturity (%) [⊕]	6.07
Annualised Distribution Yield (%) [†]	5.92
Effective Maturity (yrs)	6.79
Average Credit Quality	AA-

¹This share class aims to pay dividend on a monthly basis. The dividend amount or dividend rate/yield is not guaranteed.

MANAGER

PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited

INVESTMENT ADVISOR

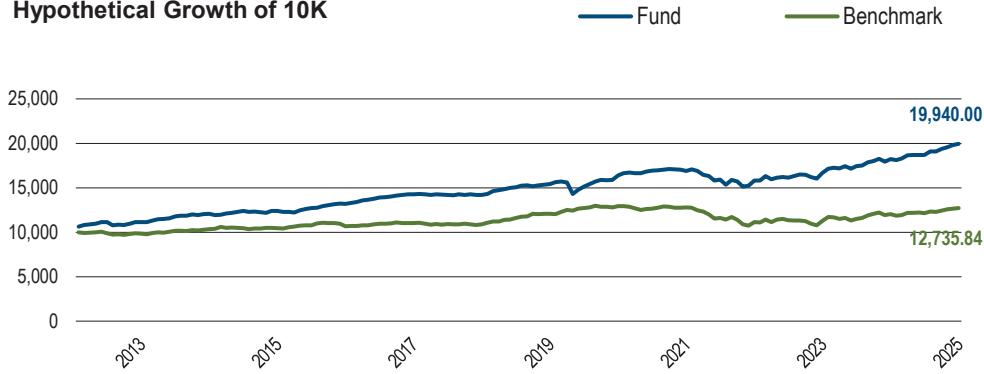
Pacific Investment Management Company LLC

For questions regarding the PIMCO Funds: Global Investors Series plc, please contact the Administrator: State Street Fund Services (Ireland) Limited, Telephone +353-1-776-0142.

pimco.com

INCOME FUND

Hypothetical Growth of 10K



Source: PIMCO. **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.** Growth of 10,000 is calculated at NAV and assumes that all dividend and capital gain distributions were reinvested. It does not take into account sales charges or the effect of taxes. Share value may go up as well as down as a result of currency fluctuations.

Performance (Net of Fees)	1 Mo.	3 Mos.	6 Mos.	1 Yr.	3 Yrs.	5 Yrs.	10 Yrs.	SI
Institutional, Acc (%)	0.76	2.89	6.69	9.38	8.07	4.01	4.87	5.45
Institutional, Inc (%)	0.67	2.88	6.67	9.37	8.07	4.00	4.87	5.45
Benchmark (%)	0.62	2.35	4.89	5.70	4.56	-0.31	1.99	—

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)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	YTD
Institutional, Acc (%)	2.93	8.30	7.36	0.21	9.15	6.53	2.58	-7.49	8.61	5.48	10.17
Institutional, Inc (%)	2.94	8.37	7.36	0.21	9.11	6.52	2.60	-7.52	8.66	5.43	10.13
Benchmark (%)	0.55	2.65	3.54	0.01	8.72	7.51	-1.54	-13.01	5.53	1.25	7.46

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 U.S. Aggregate Index. All periods longer than one year are annualised. SI is the performance since inception. Performance shown is on a NAV-to-NAV basis in the denominated currency and are net of fees and other expenses and include reinvestment of dividends, as applicable.

PIMCO

ABOUT THE BENCHMARK

Bloomberg U.S. Aggregate Index represents securities that are SEC-registered, taxable, and dollar denominated. The index covers the U.S. investment grade fixed rate bond market, with index components for government and corporate securities, mortgage pass-through securities, and asset-backed securities. These major sectors are subdivided into more specific indices that are calculated and reported on a regular basis. It is not possible to invest directly in an unmanaged index.

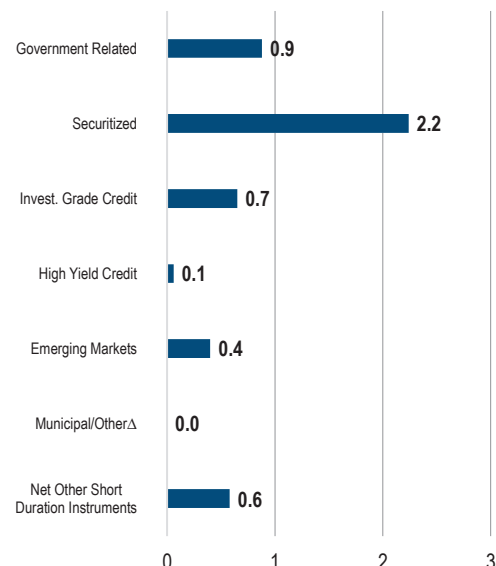
Unless otherwise stated in the prospectus, the Fund is not managed against a particular benchmark or index, and any reference to a particular benchmark or index in this factsheet is made solely for risk or performance comparison purposes.

Top 10 Holdings (% Market Value)*

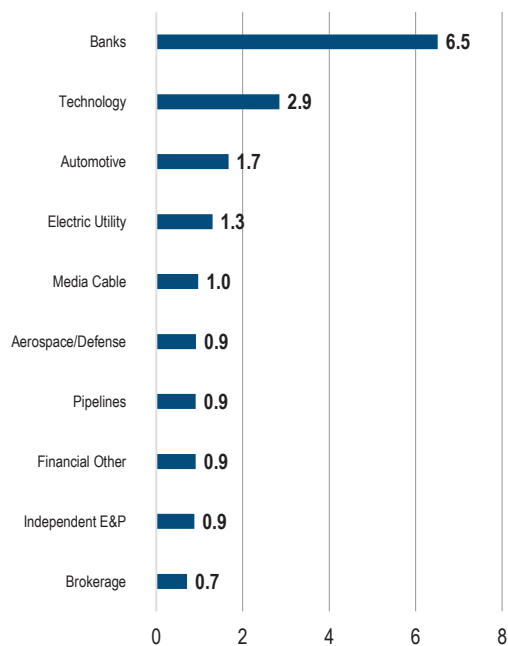
FNMA TBA 6.0% NOV 30YR	11.3
FNMA TBA 6.5% NOV 30YR	10.5
FNMA TBA 5.0% NOV 30YR	9.3
FNMA TBA 5.5% NOV 30YR	5.9
FNMA TBA 4.0% NOV 30YR	3.0
FNMA TBA 4.5% NOV 30YR	2.4
U S TREASURY INFLATE PROT BD	2.3
PROJECT BEIGNET SR SEC 144A	2.0
U S TREASURY NOTE	1.8
BNP PARIBAS ISSUANCE BV SR SEC **ABS**	1.6

*Top 10 holdings as of 09/30/2025, excluding derivatives.

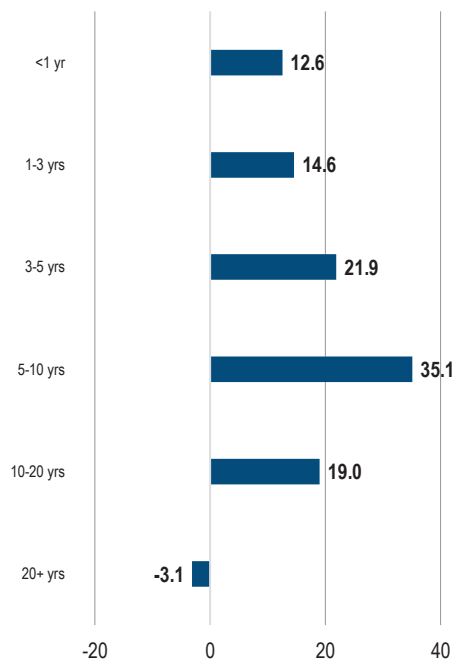
Sector Allocation (Duration in Years)



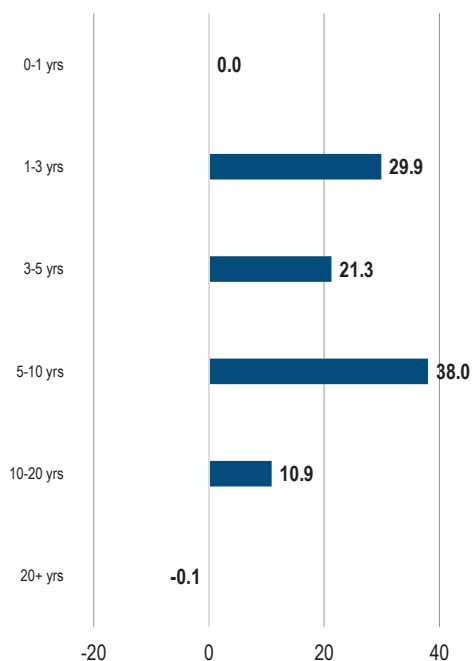
Top 10 Industries (% Market Value)



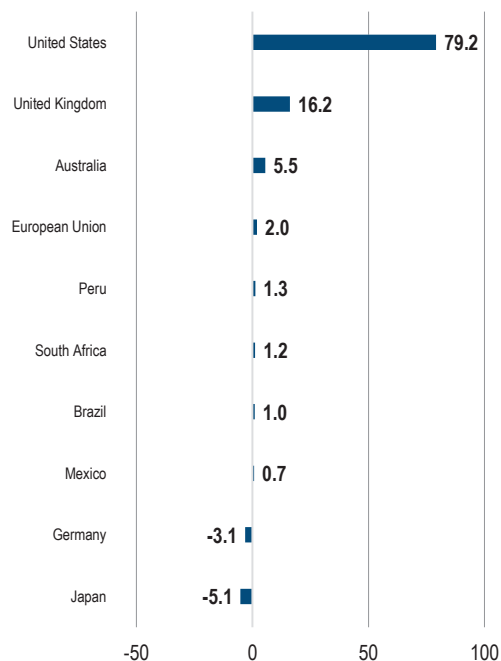
Duration (% Duration Weighted Exposure)



Maturity (% Market Value)



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



⊕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. PIMCO calculates a Fund's Estimated Yield to Maturity by averaging the yield to maturity of each security held in the Fund on a market weighted basis. PIMCO sources each security's yield to maturity from PIMCO's Portfolio Analytics database. When not available in PIMCO's Portfolio Analytics database, PIMCO sources the security's yield to maturity from Bloomberg. When not available in either database, PIMCO will assign a yield to maturity for that security from a PIMCO matrix based on prior data. The source data used in such circumstances is a static metric and PIMCO makes no representation as to the accuracy of the data for the purposes of calculating the Estimated Yield to Maturity. The Estimated Yield to Maturity is provided for illustrative purposes only and should not be relied upon as a primary basis for an investment decision and should not be interpreted as a guarantee or prediction of future performance of the Fund or the likely returns of any investment. †Annualised Distribution Yield is as of last month ending 11/30/2025. ‡Where permitted by the investment guidelines stated in the portfolios offering documents, "other" may include exposure to, convertibles, preferred, common stock, equity-related securities, and Yankee bonds.

Duration is a measure of a portfolio's price sensitivity expressed in years. PIMCO duration calculation that adjusts the durations of credit securities to account for the potential that in the event of default investors will receive the recovery amount prior to the maturity of the security. Negative allocations may result from derivative positions and unsettled trades and does not imply the fund is short cash, is levered, or that the derivatives are not fully cash backed. Duration is the sensitivity of a fixed income security to a change in interest rates. The longer the duration of a fixed income security, the higher its sensitivity to interest rates. Duration Weighted Exposure (DWE%) is the percentage weight of each sector's contribution to the overall duration of the fund.

Morningstar ratings are shown for funds with 4 or 5 star ratings only. Other share classes ratings are either lower or unavailable. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold a fund. Copyright © 2025 Morningstar, Inc. All Rights Reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. **Past performance is no guarantee of future results.** Past performance is not a guarantee or a reliable indicator of future results and no guarantee is being made that similar returns will be achieved in the future. The value of shares of the Fund and the income accruing to them, if any, may fall or rise. Source: PIMCO, index provider for benchmark data.

PIMCO duration calculation that adjusts the durations of credit securities to account for the potential that in the event of default investors will receive the recovery amount prior to the maturity of the security.

For investors in Philippines: This material is to be used for one-on-one presentations to qualified buyer and not for public distribution. The Shares being offered or sold herein have not been registered with the Securities and Exchange Commission under the Securities Regulation Code of the Philippines. Any future offer or sale thereof is subject to registration requirements under the Code unless such offer or sale qualifies as an exempt transaction.

For investors in Malaysia: This material is to be used for one-on-one presentations to accredited or institutional investors and not for public distribution. No action has been, or will be, taken to comply with Malaysian laws for making available, offering for subscription or purchase, or issuing any invitation to subscribe for or purchase or sale of the shares in Malaysia or to persons in Malaysia as the shares are not intended by the issuer to be made available, or made the subject of any offer or invitation to subscribe or purchase, in Malaysia. Neither this document nor any document or other material in connection with the shares should be distributed, caused to be distributed or circulated in Malaysia. No person should make available or make any invitation or offer or invitation to sell or purchase the shares in Malaysia unless such person takes the necessary action to comply with Malaysian laws.

For investors in Thailand: This material is to be used for one-on-one presentations to institutional investors and not for public distribution. This material has not been approved by the Securities and Exchange Commission which takes no responsibility for its contents. No offer to the public to purchase the Shares will be made in Thailand and this material is intended to be read by the addressee only and must not be passed to, issued to, or shown to the public generally. Where applicable, this material is provided to facilitate the offering of a proposed or existing Thailand-domiciled "Foreign Investment Fund" issued by a locally licensed Thailand asset manager, which will or has invest into a fund under the umbrella of PIMCO Funds: Global Investors Series plc ("PIMCO GIS Fund"). This material has been distributed for informational purposes only and should not be considered as investment advice or a recommendation or solicitation to invest directly into any of the PIMCO GIS Fund.

PIMCO Asia Pte Ltd (8 Marina View, #30-01, Asia Square Tower 1, Singapore 018960, Registration No. 199804652K) is regulated by the Monetary Authority of Singapore as a holder of a capital markets services license and an exempt financial adviser. The asset management services and investment products are not available to persons where provision of such services and products is unauthorized. This information is not for use within any country or with respect to any person(s) where such use could constitute a violation of the applicable law.

PIMCO Funds: Global Investors Series plc is an open-ended investment company with variable capital and with segregated liability between Funds incorporated on 10 December, 1997 and is authorised in Ireland by the Central Bank as an undertaking for collective investment in transferable securities pursuant to the European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011 (S.I. No. 352 of 2011) as amended. Unified management fee is a single fixed Management Fee out of which the fees of the Investment Advisers, the Administrator and Custodian shall be paid, and certain other expenses including the fees of Paying Agents (and other local representatives) in jurisdictions where the Funds are registered. PIMCO is a trademark of Allianz Asset Management of America LLC in the United States and throughout the world. © 2025, PIMCO.

ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวม

1. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในตราสารที่มีอัตราผลตอบแทนสูง (High Yield Instruments)

กองทุนอาจลงทุนในพันธบัตรหรือตราสารหนี้อื่นๆ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ตราสารหนี้และหรือเงินฝากในสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) และที่ไม่ได้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ที่มีผลอัตราผลตอบแทนสูง ตราสารเหล่านี้มักมิได้มีการซื้อขายอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ และมักมีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายนอกจากตลาดหลักทรัพย์ซึ่งมีความโปร่งใสน้อยกว่า และมีส่วนต่างระหว่างราคาเสนอซื้อกับราคาเสนอขายที่กว้างกว่า นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่ผู้ออกตราสารไม่ได้มีหลักทรัพย์ซื้อขายอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ใดๆ 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) และอาจจะไม่มียูนิวิธการจัดหาเงินทุนในรูปแบบอื่น ดังนั้น จึงมีความเป็นไปได้ที่การถดถอยของภาวะเศรษฐกิจครั้งใหญ่อาจมีผลกระทบต่อตลาดสำหรับตราสารประเภทนี้อย่างร้ายแรง และอาจมีผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าของตราสารประเภทนี้ นอกจากนี้ มีความเป็นไปได้ที่ภาวะเศรษฐกิจตกต่ำอาจมีผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อความสามารถของผู้ออกตราสารที่จะชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย ทำให้มีความเสี่ยงจากการผิดนัดของตราสารดังกล่าวมากขึ้น

2. ความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจของผู้ออกตราสาร (Business Risk)

ความสามารถในการดำเนินธุรกิจของผู้ออกตราสารดังกล่าว จะบ่งบอกถึงถึงศักยภาพ ความสามารถในการทำกำไร ฐานะการเงิน และความเข้มแข็งขององค์กรธุรกิจ ซึ่งจะถูกสะท้อนออกมาในราคาของหุ้นที่มีการขึ้นหรือลงในขณะนั้นๆ

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

กองทุนจะกระจายการลงทุนไปในบริษัทต่างๆ ทั้งที่อยู่ในกลุ่มธุรกิจเดียวกัน และกลุ่มธุรกิจอื่นๆ และผู้จัดการกองทุนจะทำการติดตามและศึกษาความเป็นไปของธุรกิจและอุตสาหกรรมต่างๆ อย่างใกล้ชิด ซึ่งจะช่วยให้กองทุนสามารถบริหารความเสี่ยงได้ดียิ่งขึ้น โดยหากมีการเปลี่ยนแปลงผลการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินของบริษัทผู้ออกตราสารอย่างมีนัยสำคัญจะได้ พิจารณาปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนในหลักทรัพย์อย่างเหมาะสม

3. ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสารในตลาด (Market Risk)

คือความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ที่กองทุนเข้าไปลงทุน ที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ สังคม และการเมือง ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่ไม่สามารถควบคุมได้

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง :

บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆรวมทั้งติดตามสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงที่อาจมีผลกระทบต่อราคาและยังสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนในกองทุนต่างประเทศได้ตามความเหมาะสม ซึ่งจะเป็นการช่วยลดผลกระทบต่อราคามูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

4. ความเสี่ยงจากความมั่นคงของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)

ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทผู้ออกตราสาร รวมทั้งความสามารถในการจ่ายเงินต้นและดอกเบี้ย

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

บริษัทจัดการอาจลดความเสี่ยงด้านนี้ลงได้จากการเลือกลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพดีทั้งในด้านความน่าเชื่อถือ และความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร

5. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk)

ความเสี่ยงทั่วไปที่ราคาของตราสารหนี้จะเปลี่ยนแปลงในทิศทางตรงข้ามกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยและตามปกติตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือยิ่งยาวนานเท่าไร การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยก็จะมีผลกระทบต่อราคาของตราสารมากขึ้นมากขึ้นเท่านั้น

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง :

บริษัทจัดการสามารถลดความเสี่ยงด้านนี้ลงได้ โดยติดตามวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อระดับราคาของตราสารอย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่อง

6. ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราและค่าเงิน (Foreign Exchange Risk and Currency Risk)

ความเสี่ยงจากการลงทุนอาจประสบกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ทำให้อัตราผลตอบแทนในรูปเงินบาทผันผวน หากค่าเงินตราสกุลต่างประเทศมีการเปลี่ยนแปลง

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง:

กองทุนจะป้องกันความเสี่ยงบางส่วน อย่างไรก็ตามในกรณีที่สถานการณ์ไม่ปกติกองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง โดยอาจทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

7. ความเสี่ยงจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Risk)

สัญญาซื้อขายล่วงหน้าบางประเภทอาจมีการขึ้นลงผันผวน (volatile) มากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้นหากกองทุนมีการลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวย่อมทำให้สินทรัพย์มีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน (Underlying Security)

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง :

กองทุนอาจจะลงทุนในตราสารอนุพันธ์ทางการเงินเพื่อวัตถุประสงค์ในการป้องกันความเสี่ยงที่มีอยู่ (existing positions) หรือการจัดการพอร์ตโฟลิโอที่มีประสิทธิภาพ (efficient portfolio management) หรือทั้งสองจุดประสงค์ ทำให้เป็นการจำกัดความเสี่ยงจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

8. ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน (Country Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงผู้บริหาร, การเปลี่ยนแปลงนโยบายทางด้านเศรษฐกิจ หรือสาเหตุอื่นๆ จนทำให้ไม่สามารถชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามระยะเวลาที่กำหนด

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง:

บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆรวมทั้งติดตามสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงที่อาจมีผลกระทบต่อราคาและยังสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนในกองทุนต่างประเทศได้ตามความเหมาะสม ซึ่งจะเป็นการช่วยลดผลกระทบต่อราคามูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

9. ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)

เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงทางการเมือง ข้อกำหนดกฎเกณฑ์ หรือนโยบายต่างๆ ของรัฐบาลในการบริหารประเทศ ซึ่งรวมถึงสาเหตุอื่นๆ ที่อาจทำให้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตรงตามระยะเวลาที่กำหนด รวมถึงอาจทำให้กองทุนเกิดความเสี่ยงจากสัญญาสวอป และ/หรือสัญญาฟอเวิร์ดได้ ซึ่งมีผลต่อผลตอบแทนที่กองทุนจะได้รับจากการลงทุน

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง :

บริษัทจัดการจะติดตามสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงการเมือง ภาวะเศรษฐกิจ ภาวะตลาดเงิน ตลาดทุน ตลอดจนปัจจัยพื้นฐานต่างๆของประเทศที่กองทุนลงทุนอย่างใกล้ชิด เพื่อประเมินความเสี่ยงจากการลงทุนในประเทศนั้นๆ เพื่อลดความเสี่ยงในส่วนนี้

10. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเงินฝาก

ในกรณีที่บริษัทจัดการนำเงินไปลงทุนโดยฝากเงินกับสถาบันการเงินเพื่อและในนามของกองทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะมีความเสี่ยงต่อการขาดทุนจากเงินฝาก และอาจได้รับผลตอบแทนที่ลดลงอันเนื่องมาจากการชำระคืนเงินฝากก่อนกำหนด หรือการที่สถาบันผู้รับฝากเงินใช้สิทธิใดๆ ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของเงินฝาก ผู้ที่ประสงค์จะถือหน่วยลงทุนควรประเมินความน่าเชื่อถือของเงินฝากและสถาบันผู้รับฝากเงิน การเปลี่ยนแปลงของความน่าเชื่อถือของสถาบันผู้รับฝากเงิน จะมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุนในกองทุน นอกจากนี้ หากสถาบันผู้รับฝากเงินทำการชำระเงินที่ถึงกำหนดชำระล่าช้ากว่าวันที่ครบกำหนด การจ่ายเงินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะล่าช้าออกไปจนกว่ากองทุนจะได้รับการชำระเงินจากสถาบันผู้รับฝากเงินดังกล่าว อย่างไรก็ตามหากไม่มีการชำระเงินดังกล่าว ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับเงินต้นคืนจากเงินลงทุนในส่วนนี้ได้

11. ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสารซึ่งกองทุนลงทุน (Illiquid Portfolio Instruments)

การขาดสภาพคล่องของตราสารที่กองทุนลงทุนเกิดจากการที่กองทุนไม่สามารถจำหน่ายตราสารนั้นๆ ได้ในราคาที่เหมาะสมและภายในระยะเวลาอันสมควร เพื่อนำเงินมาชำระให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เนื่องจากกองทุนอยู่ภายใต้ข้อจำกัดและข้อกำหนดการจำหน่ายจ่ายโอนทรัพย์สินที่ลงทุน ตามที่ระบุในข้อกำหนดและเงื่อนไขของทรัพย์สินดังกล่าว และตามกฎหมายหรือกฎระเบียบของประเทศที่กองทุนเข้าลงทุน ข้อจำกัดและข้อกำหนดการจำหน่ายจ่ายโอนดังกล่าวอาจเป็นการควบคุมหรือจำกัดสภาพคล่องของทรัพย์สินที่กองทุนลงทุน และอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าของทรัพย์สินที่ลงทุน อีกทั้งอาจไม่มีตลาดรองสำหรับทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนตลอดระยะเวลาที่ลงทุน นอกจากนี้ ในกรณีที่มีตลาดรองราคาในตลาดรองอาจจะต่ำกว่าราคาเสนอขาย (Issue Price) หรือราคาที่กองทุนซื้อทรัพย์สินดังกล่าว ทรัพย์สินที่เสนอขายอาจอยู่ภายใต้ข้อจำกัดการโอนบางอย่าง และสามารถโอนให้แก่ผู้รับโอนบางรายเท่านั้น

การซื้อขายตราสารทางการเงินที่ขาดสภาพคล่องมักจะต้องใช้เวลา และมีค่าธรรมเนียมนายหน้า หรือส่วนลดสำหรับผู้ค้า (dealer discounts) และค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ สูงกว่าการซื้อขายตราสารทางการเงินที่สามารถซื้อขายได้ในตลาดหลักทรัพย์ การขาดสภาพคล่องในบางตลาดยังอาจก่อให้เกิดความสูญเสียอย่างมากแก่กองทุนและผู้ลงทุนเป็นครั้งคราว นอกจากนี้ มูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนซึ่งนำมาใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนนั้น อาจมิใช่มูลค่าที่กองทุนจะได้รับเงินจริงเมื่อมีการจำหน่ายทรัพย์สินที่ลงทุน

เนื่องจากกองทุนนี้อาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) หรือ ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ทำให้มีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของตราสารที่กองทุนลงทุน มากกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการอาจลดความเสี่ยงด้านนี้ลงได้จากการเลือกลงทุนในตราสารที่มีอายุใกล้เคียงกับอายุกองทุนและจะถือตราสารจนครบอายุของตราสารนั้น จึงทำให้ความเสี่ยงด้านนี้อยู่ในระดับต่ำ

12. ความเสี่ยงที่เกิดจากคู่สัญญาไม่สามารถจ่ายเงินตามภาระผูกพันเมื่อครบกำหนดเวลา

ความเสี่ยงขั้นพื้นฐานอย่างหนึ่งที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนคือความเสี่ยงด้านเครดิต ซึ่งหมายถึงความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารที่กองทุนลงทุน สถาบันผู้รับฝากเงิน หรือคู่สัญญาของกองทุน จะไม่สามารถชำระเงินให้แก่กองทุนได้เมื่อถึงกำหนดชำระ ซึ่งความเสี่ยงดังกล่าวเกิดจากปัจจัยต่างๆ อาทิเช่น พัฒนาการในทางลบของธุรกิจการเปลี่ยนแปลงในสภาพแวดล้อมการแข่งขันหรือสถานะเศรษฐกิจที่ตกต่ำ ดังนั้น ถึงแม้ว่าบริษัทจัดการจะคาดหมายว่าผู้ออกตราสารที่กองทุนลงทุน สถาบันผู้รับฝากเงิน หรือคู่สัญญาของกองทุนเหล่านี้จะมีความมั่นคงแต่องค์กรเหล่านี้ อาจประสบกับการขาดทุน ประสิทธิภาพทางการเงิน หรือมีการเปลี่ยนแปลงขององค์กรอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความมั่นคงและความสามารถในการชำระหนี้ขององค์กรให้แก่กองทุนได้

เนื่องจากกองทุนนี้อาจลงทุนในตราสารหนี้หรือเงินฝากกับสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) หรือที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ทำให้มีความเสี่ยงด้านความมั่นคงของคู่สัญญา มากกว่าการลงทุนในกองทุนที่จะลงทุนในตราสารหนี้หรือเงินฝากที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการอาจลดความเสี่ยงด้านนี้ลงได้จากการเลือกลงทุนในตราสารหนี้หรือสถาบันผู้รับฝากเงินที่มีความน่าเชื่อถือ และผู้ออกตราสารหนี้หรือสถาบันผู้รับฝากเงินมีความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในขั้นดีตามประวัติการดำเนินการขององค์กรดังกล่าว

อีกทั้ง คู่สัญญาตามธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงที่กองทุนเข้าทำอาจมีผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ด้อยลงจึงขาดสภาพคล่องที่จะจ่ายเงินตามภาระผูกพัน เนื่องจากกองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ดังนั้น ในกรณีที่คู่สัญญาตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวของกองทุนไม่สามารถดำเนินการได้ตามสัญญาประเภทอื่น ผู้ลงทุนอาจได้รับผลตอบแทนไม่เป็นไปตามที่กำหนดไว้ อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการจะเข้าทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าวกับธนาคารพาณิชย์ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่อยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) และมีการวิเคราะห์และพิจารณาความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาในการทำธุรกรรมก่อนลงทุนและติดตามวิเคราะห์อย่างต่อเนื่อง จึงทำให้ช่วยลดความเสี่ยงจากคู่สัญญาดังกล่าวได้

13. ความเสี่ยงจากธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง (Basis Risk)

กองทุนอาจเข้าทำธุรกรรมอนุพันธ์เพื่อการบริหารความเสี่ยง เพื่อที่จะ

- (1) ป้องกันการเปลี่ยนแปลงที่อาจเกิดขึ้นในมูลค่าตลาดของทรัพย์สินของกองทุน อันเนื่องมาจากความผันผวนในตลาดและการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา
- (2) คำนวณผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง (Unrealized gains) บนทรัพย์สินของกองทุน
- (3) เชื้ออำนาจต่อการขายและการลงทุนใดๆ ดังกล่าว
- (4) เพิ่มหรือรักษาผลตอบแทน ส่วนต่างหรือผลกำไรจากการลงทุนในกลุ่มทรัพย์สินของกองทุน
- (5) ป้องกันความเสี่ยงจากการซื้อขายเพื่อเก็งกำไรจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของราคา (directional trade)
- (6) ป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดจากอัตราแลกเปลี่ยนบนตราสารทางการเงินใดๆ ของกองทุน
- (7) ป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดจากราคาที่เพิ่มสูงขึ้นของตราสารทางการเงินที่กองทุนคาดว่าจะเข้าซื้อในอนาคต
- (8) การดำเนินการเพื่อวัตถุประสงค์อื่นใดตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร กองทุนไม่มีความจำเป็นต้องป้องกันความเสี่ยงอย่างใดอย่างหนึ่งเป็นการเฉพาะสำหรับธุรกรรมใดธุรกรรมหนึ่ง หรือกลุ่มทรัพย์สินของกองทุนโดยทั่วไป ถึงแม้ว่ากองทุนอาจเข้าทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงเพื่อที่จะลดความเสี่ยง ธุรกรรมนั้นอาจส่งผลให้ผลดำเนินงานโดยรวมของกองทุนตกต่ำลงกว่าในกรณีที่กองทุนไม่ได้เข้าทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงนั้น เนื่องจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนเข้าทำเพื่อป้องกันความเสี่ยงมีการเคลื่อนไหวของราคาแตกต่างไปจากผลตอบแทนที่กองทุนตั้งใจจะคุ้มครองความเสี่ยง

อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการอาจลดความเสี่ยงด้านนี้ลงจากการที่ผู้จัดการกองทุนคำนวณสัดส่วนในการป้องกันความเสี่ยงที่เหมาะสมสำหรับกองทุน แต่ทั้งนี้ แม้มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงก็อาจไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงได้ทั้งหมด และอาจทำให้กองทุนเสียโอกาสในการรับผลตอบแทนที่ดีขึ้น หากตลาดฯไม่เคลื่อนไหวไปในทิศทางที่คาดการณ์ไว้

14. ความเสี่ยงทางด้านภาษีอากร (Tax Risk)

ผู้ลงทุนพึงตระหนักว่าอัตราภาษีและหลักเกณฑ์การจัดเก็บภาษีสามารถเปลี่ยนแปลงไปได้ทุกเมื่อ บริษัทจัดการมีความประสงค์ที่จะให้การดำเนินการทั้งหมดเท่าที่จะเป็นไปได้ของกองทุนเป็นไปในลักษณะที่จะไม่ทำให้ถือได้ว่ากองทุนมีสถานประกอบการอยู่ในประเทศอื่นนอกจากประเทศไทย ทั้งนี้ ผลตอบแทนที่กองทุนมีสิทธิได้รับอาจต้องถูกหักภาษี ณ จ่ายและเสียภาษีกำไร (ส่วนทุนหรืออื่นๆ) ที่ได้รับจากการขายทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนหรือจากการโอนเงินลงทุน ทั้งนี้ กฎหมายภาษีในประเทศต่างๆ ที่กองทุนลงทุนอาจเปลี่ยนแปลงครั้งคราวและมีผลกระทบต่องานผู้ลงทุน ผู้ลงทุนต้องรับภาระค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากภายในและภายนอกประเทศทั้งหมด (ซึ่งรวมถึงภาษีการโอน อากรแสตมป์ ภาษีอื่นๆ หรือค่าใช้จ่ายที่มีลักษณะในทำนองเดียวกัน) ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุน

กองทุนอาจถูกเรียกเก็บภาษีเงินได้ ภาษีหัก ณ ที่จ่ายและภาษีอื่นๆ ในประเทศที่มีการลงทุน เนื่องจากผู้ถือหน่วยลงทุนมีทั้งผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนที่มีไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบัน จึงมีความเป็นไปได้ที่โครงสร้างการลงทุนแบบหนึ่งจะส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนบางรายไม่สามารถ

- (1) ได้รับประโยชน์จากอนุสัญญาด้านภาษีซึ่งในประเทศไทยทำกับประเทศที่มีการลงทุน หรือ
- (2) เรียกร้องเครดิตสำหรับภาษีเงินได้และภาษีหัก ณ ที่จ่ายดังกล่าว ดังนั้น ในการเลือกรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมสำหรับกองทุน บริษัทจัดการอาจพิจารณาว่าวัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนโดยรวม มิใช่วัตถุประสงค์การลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดรายหนึ่ง

15. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการคิดภาษี ณ ที่จ่ายตามกฎหมาย FATCA

Foreign Account Tax Compliance Act (“FATCA”) เป็นกฎหมายภาษีของประเทศสหรัฐอเมริกาที่มีการบัญญัติและมีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน ภายใต้กฎหมาย FATCA อาจมีการหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราที่สูงถึงร้อยละ 30 สำหรับการจ่ายดอกเบี้ยและเงินปันผลที่มีแหล่งที่มาจากรัฐอเมริกาซึ่งเกิดขึ้นตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557 ให้แก่สถาบันการเงินต่างประเทศ และเงินรายรับทั้งหมด (gross proceeds) ที่สถาบันการเงินต่างประเทศได้รับจากการขายทรัพย์สินที่มีความเกี่ยวข้องกับสหรัฐอเมริกาบางประเภทซึ่งเกิดขึ้นตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2560 ในกรณีที่สถาบันการเงินต่างประเทศดังกล่าว (ซึ่งรวมถึงกองทุน) ไม่ได้เข้าทำและปฏิบัติตาม ความตกลงกับกรมสรรพากรของสหรัฐอเมริกา (U.S. Internal Revenue Service หรือ “IRS”) เว้นแต่สถาบันการเงินต่างประเทศนั้นได้รับการยกเว้นหรือถือว่าได้ปฏิบัติตามกฎหมายดังกล่าวแล้ว

เพื่อหลีกเลี่ยงภาษีหัก ณ ที่จ่ายดังกล่าว กองทุนอาจเข้าทำความตกลงกับ IRS (“ความตกลงกับ IRS”) กองทุนคาดว่าความตกลงกับ IRS จะกำหนดให้กองทุนตกลงที่จะ (1) ขอรับข้อมูลเพื่อระบุตัวบุคคลบางอย่างเกี่ยวกับผู้ถือหน่วยลงทุน เพื่อพิจารณาว่าผู้ถือหน่วยลงทุนเป็น U.S. Person หรือนิติบุคคลต่างชาติซึ่งถือหุ้นโดย U.S. Person หรือไม่ และเพื่อให้ข้อมูลระบุตัวบุคคลเกี่ยวกับผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวแก่ IRS เป็นระยะ (2) ปฏิบัติตามข้อกำหนดการหักภาษี ณ ที่จ่ายและข้อกำหนดอื่นๆ เพื่อที่จะปฏิบัติตามภาระผูกพันในการรายงานข้อมูลตามความตกลงกับ IRS ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดไม่ปฏิบัติตามคำร้องขอเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลตามที่กำหนดไว้ในความตกลงกับ IRS จากกองทุน หรือบริษัทจัดการ บริษัทจัดการอาจจำเป็นต้องหักภาษี ณ ที่จ่ายสูงถึงร้อยละ 30 จากการชำระเงิน (ซึ่งรวมถึงเงินปันผลและจำนวนเงินไถ่ถอน) ซึ่งมีขึ้นตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2560 ที่ต้องชำระให้แก่ผู้ถือหน่วย

ลงทุนที่ไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดในการเปิดเผยข้อมูล หรือผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งเป็นสถาบันการเงินที่มีได้มีความตกลงกับ IRS ที่มีผลบังคับ (กล่าวคือ ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งเป็นสถาบันการเงินที่ไม่เข้าร่วมในการทำความตกลงกับ IRS) เว้นแต่ สถาบันการเงินนั้นได้รับการยกเว้นหรือถือว่าได้ปฏิบัติตามกฎหมายแล้วทั้งกองทุน บริษัทจัดการจะไม่ชำระเงินเพิ่มเติมใดๆ เพื่อชดเชยให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนสำหรับจำนวนเงินใดๆ ที่ถูกหักตามกฎหมาย FATCA นอกจากนี้ ยังมีความเป็นไปได้ที่บริษัทจัดการอาจต้องจัดให้มีการจำหน่ายหรือโอนหน่วยลงทุนซึ่งถือโดยผู้ถือหน่วยลงทุนที่ไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดในการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวตามที่บริษัทจัดการร้องขอตามเงื่อนไขในความตกลงกับ IRS ของกองทุน และจำนวนเงินสุทธิที่ได้จากการจำหน่ายหรือโอนนั้นอาจจะน้อยกว่าราคาตลาดยุติธรรมของหน่วยลงทุนที่จำหน่ายหรือโอนโดยทั่วไป อย่างไรก็ตาม ภาระผูกพันที่มีแหล่งที่มาจากประเทศสหรัฐอเมริกาซึ่งยังคงค้างอยู่ ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2557 และภาระผูกพันที่มีแหล่งที่มาจากภายนอกประเทศสหรัฐอเมริกาซึ่งยังคงค้างอยู่ในวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2557 หรือวันที่ตรงกับหกเดือนหลังจากการประกาศใช้ข้อบังคับ US Treasury regulations ว่าด้วยการหัก ณ ที่จ่าย สำหรับกลุ่มเงินประเภท “foreign passthru payments” (แล้วแต่ว่าวันใดเกิดขึ้นภายหลัง) โดยภาระผูกพันดังกล่าวไม่ได้มีการแก้ไขหรือถือว่าออกใหม่ ภายหลังจากวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2557 (ภาระผูกพันเหล่านี้เรียกว่า “Grandfathered Obligations”) จะไม่อยู่ภายใต้บังคับของการหัก ณ ที่จ่ายตามกฎหมาย FATCA อย่างไรก็ตาม ภาระผูกพันซึ่งถือว่าเป็นภาระผูกพันประเภททุน และภาระผูกพันประเภทหนี้ซึ่งไม่มีกำหนดระยะเวลาแน่นอน (เช่น เงินฝากออมทรัพย์และเผื่อเรียก) ไม่มีสิทธิได้รับการยกเว้น (grandfathering) จากการหักภาษี ณ ที่จ่ายตามกฎหมาย FATCA

นอกจากนี้ ถ้ากองทุนตัดสินใจที่จะไม่เข้าทำความตกลงกับ IRS กองทุนอาจถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 30 สำหรับเงินบางประเภทที่ต้องชำระให้แก่กองทุน

ที่ผ่านมา ประเทศสหรัฐอเมริกาได้เข้าทำความตกลงระหว่างรัฐบาล (intergovernmental agreements) (“ความตกลง IGA”) หลายฉบับที่เกี่ยวข้องกับกฎหมาย FATCA ซึ่งถ้าประเทศไทยเข้าทำความตกลง IGA กับสหรัฐอเมริกา กองทุนอาจไม่จำเป็นต้องเข้าทำความตกลงกับ IRS แต่อาจจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายที่ประเทศไทยตราขึ้นเพื่ออนุวัติให้เป็นไปตามความตกลง IGA นั้น

บริษัทจัดการไม่สามารถรับรองได้ว่าการชำระเงินให้แก่กองทุนในส่วนที่เกี่ยวกับทรัพย์สินของกองทุน ซึ่งรวมถึงทรัพย์สินที่ลงทุน จะไม่อยู่ภายใต้บังคับของการหัก ณ ที่จ่ายตามกฎหมาย FATCA ถ้าการชำระเงินให้แก่กองทุนในส่วนที่เกี่ยวกับทรัพย์สินของกองทุนต้องอยู่ภายใต้บังคับของการหัก ณ ที่จ่าย ก็อาจส่งผลให้มีการไถ่ถอนทรัพย์สินที่ลงทุนก่อนกำหนดตามวิธีการที่ระบุไว้ในข้อกำหนดและเงื่อนไขของทรัพย์สินที่ลงทุน นอกจากนี้ ถึงแม้ว่า ผู้ลงทุนในกองทุนจะได้ปฏิบัติตามการร้องขอข้อมูลระบุตัวบุคคลและยินยอมให้บริษัทจัดการดำเนินการนำส่งข้อมูลดังกล่าวให้แก่ IRS แต่การชำระเงินให้แก่กองทุนก็ยังคงถูกหัก ณ ที่จ่ายตามกฎหมาย FATCA ได้ หากตัวกลางที่ถือทรัพย์สินอยู่แทนกองทุนต้องถูกหัก ณ ที่จ่าย เนื่องจากการไม่ปฏิบัติตามกฎหมาย FATCA ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนควรปรึกษาหารือกับที่ปรึกษาทางด้านภาษีของตนเกี่ยวกับภาษีหัก ณ ที่จ่ายตามกฎหมาย FATCA ที่อาจเกิดขึ้นกับกองทุน ก่อนที่จะตัดสินใจลงทุน

16. ความเสี่ยงจากภาษีหัก ณ ที่จ่ายสำหรับทรัพย์สินที่ลงทุน (Withholding Tax)

บริษัทจัดการไม่สามารถรับรองได้ว่าจะไม่มีการเรียกเก็บภาษีหัก ณ ที่จ่ายจากเงินที่พึงชำระให้แก่กองทุนในส่วนที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินที่ลงทุน นอกจากนี้ การชำระเงินให้แก่ตัวกลางหรือกองทุนในส่วนที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินที่ลงทุนอาจถูกหัก ณ ที่จ่ายตามกฎหมาย FATCA ในอัตราสูงถึงร้อยละ 30 หากกองทุนหรือตัวกลางไม่ปฏิบัติตามการร้องขอข้อมูลระบุตัวบุคคล เพื่อให้คู่สัญญาของกองทุนหรือตัวกลางสามารถปฏิบัติตามกฎหมาย FATCA ได้ ซึ่งรวมถึงความตกลงกับ IRS ตามที่กล่าวไว้ข้างต้น

นอกจากนี้ แม้ว่าในเวลาที่ยกเงินลงทุนในทรัพย์สินใดๆ จำนวนเงินที่ต้องชำระให้แก่กองทุนเกี่ยวกับทรัพย์สินที่ลงทุนดังกล่าว จะไม่ถูกหักภาษี ณ ที่จ่าย แต่ในอนาคตกฎหมายภาษีที่เกี่ยวข้องอาจเปลี่ยนแปลงไป ทำให้จำนวนเงินที่ชำระตามทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนดังกล่าวต้องถูกหักภาษี ณ ที่จ่าย หรือถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราที่สูงขึ้นอันเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงใดๆ ในกฎหมาย ระเบียบหรือข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง หรือการตีความกฎหมาย ระเบียบหรือข้อบังคับดังกล่าว ซึ่งลูกหนี้ที่เกี่ยวข้องไม่ผูกพันที่จะต้องชดเชยให้กับกองทุน ในกรณีดังกล่าว กองทุนอาจไม่สามารถรับประโยชน์จาก (ก) อนุสัญญาภาษีซ้อนระหว่างประเทศไทยกับประเทศที่ทำการชำระเงิน หรือ (ข) กฎหมายที่ใช้บังคับอยู่ในปัจจุบันในประเทศของลูกหนี้ที่เกี่ยวข้องของกองทุน ในกรณีที่กองทุนได้รับชำระดอกเบี้ยจากจำนวนเงินสุทธิตามหลังจากหักภาษี ณ ที่จ่ายแล้ว เงินปันผลหรือผลตอบแทนที่พึงชำระให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนก็จะถูกกำหนดโดยอ้างอิงจากจำนวนเงินรับสุทธิดังกล่าว ซึ่งภาษีดังกล่าวจะลดจำนวนเงินที่สามารถนำไปชำระให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนจะไม่มีสิทธิได้รับจำนวนเงินเพิ่มเติม (grossed-up amounts) เพื่อชดเชยภาษีหัก ณ ที่จ่ายนั้น

ความเสี่ยงอื่นๆ ที่ผู้ลงทุนควรทราบ

1. ลักษณะการลงทุนของกองทุน

กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้และเงินฝากในสถาบันการเงินประเภทที่มีอันดับน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) นอกจากนี้ ผู้ออกตราสารหนี้ที่กองทุนจะลงทุนอาจไม่ได้ให้คำรับรองทางการเงินใดๆ รวมถึงคำรับรองที่จะไม่ก่อหนี้เพิ่มเติม การลงทุนของกองทุนในตราสารหนี้ดังกล่าวอยู่ภายใต้บังคับของการไถ่ถอนหรือชำระคืนก่อนกำหนด ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ออกตราสารหนี้ชำระคืนเงินต้นตามตราสารหนี้ที่กองทุนถืออยู่ก่อนเวลาที่คาดหมายไว้ หรือส่งผลให้สถาบันผู้รับฝากเงินชำระคืนเงินฝากให้แก่กองทุนก่อนกำหนด ดังนั้นบริษัทจัดการจึงไม่สามารถรับรองว่าจะบรรลุเป้าหมายอัตราผลตอบแทนที่ประมาณการของกองทุน

2. ความเสี่ยงด้านความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น (Potential Conflicts of Interest)

ผู้ลงทุนเข้าใจและทราบถึงโอกาสที่บริษัทจัดการและบริษัทในเครืออาจเผชิญความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องกับกองทุน ในกรณีที่มีปัญหาเกี่ยวกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกิดขึ้น บริษัทจัดการจะใช้ดุลยพินิจโดยสุจริตเพื่อผลประโยชน์สูงสุดของกองทุน ทั้งนี้ หากมีกรณีที่บริษัทจัดการใช้ดุลยพินิจโดยสุจริตแล้วเห็นว่าถือเป็นความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างแท้จริง บริษัทจัดการอาจดำเนินการตามที่เห็นว่าจำเป็นหรือเหมาะสมเพื่อแก้ไขความขัดแย้งดังกล่าว โดยเป็นไปตามบทบัญญัติของกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง (และเมื่อได้ดำเนินการดังกล่าว บริษัทจัดการจะไม่มี ความรับผิดชอบใดๆ ที่เกิดขึ้นจากความขัดแย้งเหล่านั้น) การดำเนินการเหล่านี้อาจรวมถึงการจำหน่ายจ่าย

โอนทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนซึ่งก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือการแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ที่เป็นอิสระ โดยในการนี้ บริษัทจัดการจะถือว่าผู้ลงทุนแต่ละรายได้ทราบถึงการมีอยู่ของความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่แท้จริงหรือที่อาจเกิดขึ้นได้ดังกล่าวแล้ว และหากบริษัทจัดการได้ดำเนินการเกี่ยวกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์ตามกรอบแห่งกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องและตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้แล้ว ผู้ลงทุนจะสละสิทธิเรียกร้องสำหรับความรับผิดชอบใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการมีอยู่ของความขัดแย้งทางผลประโยชน์ใดๆ ดังกล่าว

3. ความเสี่ยงจากข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคต (Forward Looking Statements)

หนังสือชี้ชวนฉบับนี้มีข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคต (Forward Looking Statements) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรใช้ความระมัดระวังอย่างสูงเกี่ยวกับข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคตในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ข้อความดังต่อไปนี้ถือเป็นข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคต

1. ข้อความเกี่ยวกับกลยุทธ์โดยรวมของกองทุนในการที่จะบรรลุซึ่งเป้าหมายของการลงทุน
2. ข้อความประมาณการตัวเลข ประเภท ขนาด หรือระยะเวลาของการลงทุนที่กองทุนอาจได้มา หรือขนาดของทรัพย์สิน ที่กองทุนอาจได้มาในการลงทุนดังกล่าว
3. ข้อความเกี่ยวกับประมาณการหรือการคาดการณ์ผลตอบแทน หรือผลประกอบจากการลงทุนใดๆ
4. ข้อความเกี่ยวกับแผนการหรือเป้าหมายของการจัดการของกองทุนเพื่อดำเนินการในอนาคต ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียงการใช้ทรัพย์สินของกองทุน และขนาดและลักษณะของค่าใช้จ่ายที่บริษัทจัดการคาดว่าจะเกิดขึ้น บุคลากรและบริการอื่นที่กองทุนอาจใช้บริการ
5. ข้อความใดๆ ที่ใช้คำว่า “คาดการณ์” “เชื่อ” “ประมาณการ” “คาดหมาย” หรือถ้อยคำในทำนองเดียวกัน
6. ข้อความใดๆ ที่มีใช้ข้อเท็จจริงย้อนหลัง

ข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคตสะท้อนถึงความเห็นในปัจจุบันของบริษัทจัดการเกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคต และอยู่ภายใต้ความเสี่ยง ความไม่แน่นอนและสมมุติฐานต่างๆ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงปัจจัยความเสี่ยงดังที่ระบุข้างต้น ถึงแม้ว่าบริษัทจัดการมีความเชื่อว่าคาดหมายที่แสดงอยู่ในข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคตมีความสมเหตุสมผล แต่บริษัทจัดการไม่สามารถรับรองว่าความคาดหมายเหล่านั้นจะถูกต้อง

AIMC Category Performance Report

Report as of 30/11/2025



Return statistics for Thailand Mutual Funds

AIMC Category	Average Trailing Return (%)							Average Calendar Year Return (%)				
	YTD	3M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	2020	2021	2022	2023	2024
Aggressive Allocation	-4.32	0.62	5.94	-6.19	-4.08	-0.53	0.17	-3.71	17.78	-4.53	-7.42	0.46
ASEAN Equity	2.42	0.11	6.02	0.44	2.35	5.13	0.70	-0.64	24.80	-13.86	1.56	4.16
Asia Pacific Ex Japan	21.19	7.32	16.93	18.89	6.18	0.65	3.51	22.91	1.18	-22.07	-0.41	2.73
China Equity - A Shares	17.00	0.49	20.25	18.43	-0.36	-6.86	0.91	25.04	-5.44	-29.54	-20.95	5.66
Commodities Energy	-12.53	-5.68	1.96	-9.66	-6.88	10.43	-0.03	-31.41	65.84	13.47	-6.87	2.67
Commodities Precious Metals	50.74	20.30	23.17	47.45	26.44	15.10	11.13	22.38	-1.94	-0.75	9.13	20.70
Conservative Allocation	2.76	0.63	2.83	2.15	1.36	0.62	1.10	-1.01	3.30	-3.64	-0.77	2.05
Emerging Market	21.05	6.91	14.77	18.45	7.48	0.12	2.93	9.34	-3.39	-24.38	4.34	0.73
Emerging Market Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge	1.98	-1.78	1.18	0.99	4.44	-1.59	1.21	3.86	-4.60	-16.35	0.95	6.59
Energy	-8.71	-3.71	4.06	-11.94	-11.30	-3.81	3.29	-6.55	10.38	4.80	-17.51	-10.22
Equity General	-10.17	0.21	6.14	-11.88	-7.87	-1.34	0.10	-9.61	19.03	1.13	-11.89	-1.94
Equity Large Cap	-7.62	1.07	8.18	-9.25	-5.32	0.07	1.15	-11.22	16.03	1.98	-9.68	1.34
Equity Small - Mid Cap	-24.90	-5.02	-1.03	-26.49	-16.14	-4.83	-1.57	8.03	41.13	-4.54	-13.32	-10.71
European Equity	9.71	2.01	0.58	9.01	8.08	6.57	5.09	4.62	24.32	-19.18	12.78	6.42
Foreign Investment Allocation	7.90	3.03	7.27	5.67	5.07	1.44	2.99	6.41	6.90	-17.03	5.10	4.18
Fund of Property Fund - Foreign	5.41	0.18	3.58	-1.60	-0.66	-1.34	0.73	-6.59	19.71	-25.78	0.76	-6.07
Fund of Property Fund - Thai	4.76	8.44	5.59	4.21	1.22	-1.65	1.33	-22.42	-0.22	-6.52	-8.90	5.35
Fund of Property fund -Thai and Foreign	8.16	4.44	7.82	5.68	1.06	-0.95	2.78	-10.25	2.89	-11.27	-1.75	-2.84
Global Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge	3.16	1.14	2.77	1.93	2.29	-0.28	-0.54	3.62	1.13	-10.76	2.91	0.54
Global Bond Fully F/X Hedge	4.93	1.30	3.18	3.54	2.38	-0.90	0.35	4.32	0.11	-11.41	2.96	0.53
Global Equity	8.80	2.26	8.22	5.90	9.42	3.21	5.59	19.50	12.50	-26.93	12.61	4.82
Global Equity - Alternative Energy	30.55	10.12	30.51	21.92	-2.50	2.44	-	-	3.05	-24.42	-7.94	-16.30
Global Equity - Consumer Goods and Services	3.36	0.59	5.66	2.22	5.74	-4.36	3.07	40.42	-3.47	-32.19	9.05	10.24
Global Equity - Infrastructure	16.32	4.31	4.74	9.85	4.41	5.86	3.90	-7.34	18.09	-8.55	0.86	1.70
Global Equity Fully FX Risk Hedge	13.35	2.47	8.97	10.39	11.27	6.13	6.58	12.76	15.15	-26.77	16.62	10.38
Greater China Equity	20.26	-0.12	13.93	21.56	2.59	-6.88	0.82	19.36	-12.55	-27.20	-20.20	6.94
Health Care	13.80	16.17	22.18	5.37	0.24	1.67	4.04	22.59	7.71	-19.54	-0.96	-7.28
High Yield Bond	3.11	0.44	2.36	2.48	4.27	1.63	2.72	3.44	4.76	-11.58	5.39	4.99
India Equity	-6.23	1.58	-2.83	-8.47	3.96	7.65	6.35	12.07	26.23	-12.85	16.93	10.37
Japan Equity	21.46	10.22	20.67	24.70	16.34	10.71	7.91	10.09	6.73	-10.31	20.35	15.09
Long Term General Bond	5.10	-2.92	1.43	5.33	3.26	1.95	2.06	2.26	-0.26	-1.11	1.01	5.36
Mid Term General Bond	3.13	-0.26	1.30	3.28	2.67	1.76	1.68	1.03	0.67	0.14	1.61	2.85
Mid Term Government Bond	2.78	-1.01	1.05	2.98	2.10	1.24	1.22	1.40	-0.18	-0.06	0.81	2.87
Moderate Allocation	2.37	1.47	4.96	1.00	1.03	0.99	1.04	-3.46	7.56	-5.37	-1.48	2.39
Money Market General	1.43	0.30	0.66	1.60	1.67	1.11	1.04	0.55	0.20	0.38	1.43	2.06
Money Market Government	1.31	0.28	0.61	1.48	1.59	1.04	0.98	0.42	0.18	0.35	1.38	1.98
Other Global Sector Equity	20.90	3.52	16.32	14.03	4.16	8.85	7.22	9.13	16.37	-22.72	3.42	-0.38
SET 50 Index Fund	-5.71	2.44	11.28	-6.93	-3.46	0.62	1.93	-13.21	10.81	4.94	-11.29	6.24
Short Term General Bond	1.78	0.32	0.83	1.96	1.88	1.28	1.18	0.49	0.42	0.55	1.53	2.11
Short Term Government Bond	1.33	0.27	0.63	1.51	1.54	0.99	0.93	0.50	-0.05	0.39	1.18	1.98
Technology Equity	20.04	5.97	21.30	17.72	22.82	4.70	-	50.15	8.42	-43.73	47.90	18.49

Thai Free Hold	1.89	-0.46	0.45	2.19	2.37	1.99	2.47	-2.43	-0.63	3.30	2.56	0.97
Thai Mixed (between free and lease hold)	1.67	0.38	0.74	3.10	-0.07	-0.75	2.11	3.19	-1.48	-4.43	-1.13	-3.10
US Equity	9.16	3.36	11.77	6.97	14.87	6.67	9.08	20.70	22.20	-30.01	25.04	18.66
Vietnam Equity	7.05	-6.38	16.12	9.09	7.86	4.88	-	15.86	45.20	-32.85	7.81	8.60