

# หนังสือชี้ชวนสรุปข้อมูลสำคัญ



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทย  
จำกัด (มหาชน)  
การเข้าร่วมการต่อต้านการทุจริต :  
ได้รับการรับรอง CAC

กองทุนเปิดเคแทม แคปปิตอล ซีเคียวริตี้ ฟันด์  
KTAM Capital Securities Fund (KT-CSBOND)  
(ชนิดสะสมมูลค่า : KT-CSBOND-A)  
กองทุนรวมตราสารหนี้  
กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund)  
กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

กองทุนนี้มีการลงทุนกระจุกตัวในหมวดธนาคาร จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก



คุณกำลังจะลงทุนอะไร ?



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



ค่าธรรมเนียม



ผลการดำเนินงาน



ข้อมูลอื่นๆ

การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน



## คุณกำลังจะลงทุนอะไร?

### ▪ ทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน

- กองทุนเปิดเคแอม แคปปิตอล ซีเคียวริตี้ ฟันด์ จะนำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนของ PIMCO Capital Securities Fund ในหน่วยลงทุน Class Institutional (USD) ซึ่งเสนอขายสำหรับลูกค้าสถาบัน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
- PIMCO Capital Securities Fund (กองทุนหลัก) : กองทุนมีเป้าหมายเพื่อให้ได้รับผลตอบแทนสูงสุดจากการลงทุนใน Capital Securities ที่มีราคาน่าสนใจ โดยใช้หลักการจัดการลงทุนอย่างรอบคอบ โดยจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ใน Capital Securities ซึ่งหมายถึง ตราสารหนี้ (เงินกู้ที่มีทั้งการจ่ายดอกเบี้ยคงที่ หรือ ไม่คงที่), contingent convertible bonds และ/หรือตราสารทุนที่ออกโดยสถาบันการเงิน เช่น ธนาคาร และ บริษัท ประกันภัย โดยหลักทรัพย์สินที่ลงทุนจะมีทั้งที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับ Investment grade และ ต่ำกว่า Investment grade ทั้งนี้ กองทุนอาจใช้ตราสารอนุพันธ์ (ไม่ว่าจะเป็นเพื่อป้องกันความเสี่ยงหรือเพื่อการลงทุน) ซึ่งการใช้ตราสารอนุพันธ์ดังกล่าวจะทำให้การ leverage เพิ่มขึ้น โดยระดับ leverage ของกองทุนคาดว่าจะอยู่ในช่วงตั้งแต่ 0% ถึง 500% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ การคำนวณค่า gross notional value ของตราสารอนุพันธ์ของกองทุน และมูลค่าตลาดของการลงทุนโดยตรงใดๆ คาดว่าจะมีผลรวมของทั้งสถานะ long และ short ไม่เกิน 700% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

▪ คุณสามารถศึกษาข้อมูลกองทุนหลักได้จาก <https://www.pimco.lu/en-lu/investments/gis/capital-securities-fund/inst-acc>

▪ กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน กองทุนเปิดเคแอม แคปปิตอล ซีเคียวริตี้ ฟันด์ มุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก (Passive Management) ส่วนกองทุน PIMCO Capital Securities Fund มุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management)



## กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?

เหมาะสมกับผู้ลงทุนที่ยอมรับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ที่ลงทุนในตราสารหนี้ รวมถึงความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งผู้ลงทุนเข้าใจต่อความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุนจากการลงทุนได้ทั้งหมด และต้องการโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่ดีจากการนำเงินที่ได้จากการระดมทุนไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ

### กองทุนรวมนี้ไม่เหมาะกับใคร

- ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ
  - ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนเฉพาะในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพดีสภาพคล่องสูงและมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาต่ำ
- เนื่องจากกองทุนรวมนี้ไม่ถูกจำกัดโดยกฎเกณฑ์ให้ต้องลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวเช่นเดียวกับกองทุนรวมตลาดเงิน

### ทำอย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนนี้

- อ่านหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม หรือสอบถามผู้สนับสนุนการขายและบริษัทจัดการ
- **อย่าลงทุนหากไม่เข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมนี้ดีพอ**



## คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?

### คำเตือนที่สำคัญ

- กองทุนเปิดเคแวม แคปปิตอล ซีเคียวริตี้ ฟันด์ อาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนตามความเหมาะสมกับสภาวะการณ์ในแต่ละขณะ จึงอาจยังมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินเหลืออยู่ ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ อีกทั้ง การใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
- กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสาร non-investment grade / unrated ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย ดังนั้น จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่มีฐานะการเงินที่สามารถรับความเสี่ยงจากผลขาดทุนได้
- กองทุนหลักอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (efficient portfolio management (EPM)) และเพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น จึงเหมาะสมกับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนสูงและสามารถรับความเสี่ยงได้สูงกว่าผู้ลงทุนทั่วไป
- กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในสหราชอาณาจักร (United Kingdom) ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- กองทุนหลักสามารถลงทุนใน loan participations และ/หรือ loan assignments และ/หรือ Credit Default Swap ในฐานะ Protection seller ซึ่งเป็นทรัพย์สินประเภทอื่นที่ไม่ใช่ทรัพย์สินที่กองทุนไทยลงทุนได้ โดยบลจ. จะ monitor การลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าว และหากกองทุนหลักมีการลงทุนใน loan participations และ/หรือ loan assignments และ/หรือ Credit Default Swap ในฐานะ Protection seller มากกว่าร้อยละ 20 ของ NAV ของกองทุนหลัก บลจ. ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงกองทุนหลัก หรือหากไม่สามารถคัดเลือกกองทุนหลักใหม่ได้ บลจ. จะดำเนินการเลิกกองทุน
- กองทุนหลักลงทุนในตราสาร contingent convertible bonds (Coco) มีเงื่อนไขที่ซับซ้อนและมีความเสี่ยงที่แตกต่างจากตราสารหนี้ทั่วไป เช่น ตราสารอาจถูกแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ และ/หรือการขาดทุนของเงินทุนที่เกิดจากการปรับลดมูลค่าไถ่ถอนของหุ้นกู้ชนิดนี้ (Principal Write-Down)

### แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวม



# ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

## ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร

อันดับความน่าเชื่อถือส่วนใหญ่ของ กองทุนรวม International credit rating scale

ต่ำ					สูง
	AAA	AA,A	BBB	ต่ำกว่า BBB	unrated

หมายเหตุ: แรเงากรณีที่กองทุนลงทุนในอันดับความน่าเชื่อถือ (credit rating) นั้นเกินกว่า 20% ของ NAV

## ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์

อายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุน

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

ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน (SD)

ต่ำ					สูง
	< 5%	5-10%	10-15%	15-25%	> 25%

\*กรณีกองจัดตั้งไม่ครบ 5 ปีจะแสดงค่าที่เกิดขึ้นนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน

## ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน

การป้องกันความเสี่ยง fx

ต่ำ				สูง
	ทั้งหมด / เกือบทั้งหมด	บางส่วน	ดุลยพินิจ	ไม่ป้องกัน

หมายเหตุ: กองทุนรวมมีการป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน ประมาณ 80-100% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ

## ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุน

High Issuer Concentration Risk

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

High Sector Concentration Risk

ต่ำ				สูง
	≤ 20%	20-50%	50-80%	> 80%

หมายเหตุ: กองทุนหลักมีการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม Banking

High Country Concentration Risk

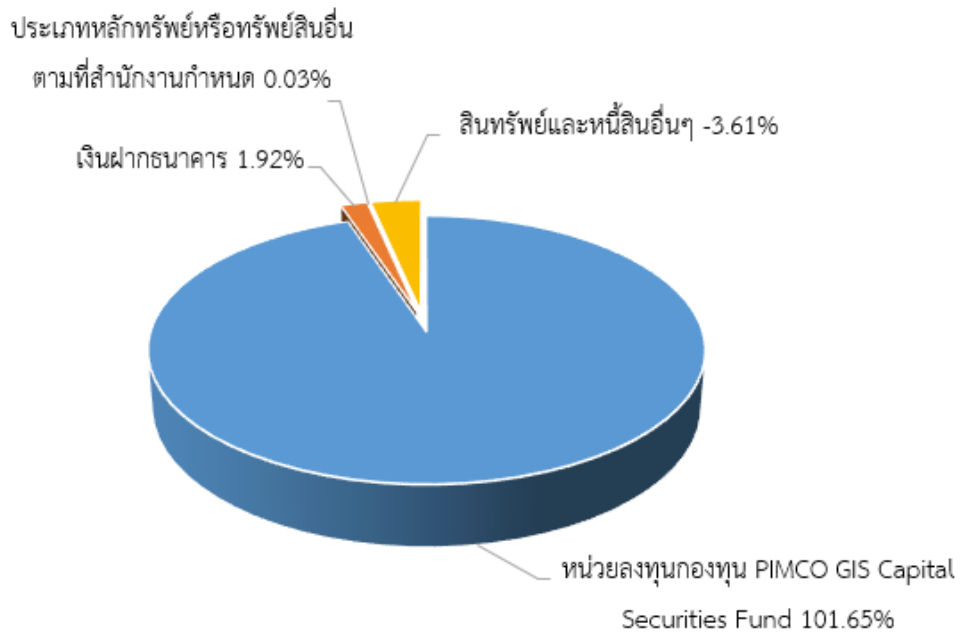
ต่ำ				สูง
	≤ 20%	20-50%	50-80%	> 80%

หมายเหตุ: กองทุนหลักมีการลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหราชอาณาจักร

\*คุณสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ [www.ktam.co.th](http://www.ktam.co.th)



# สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



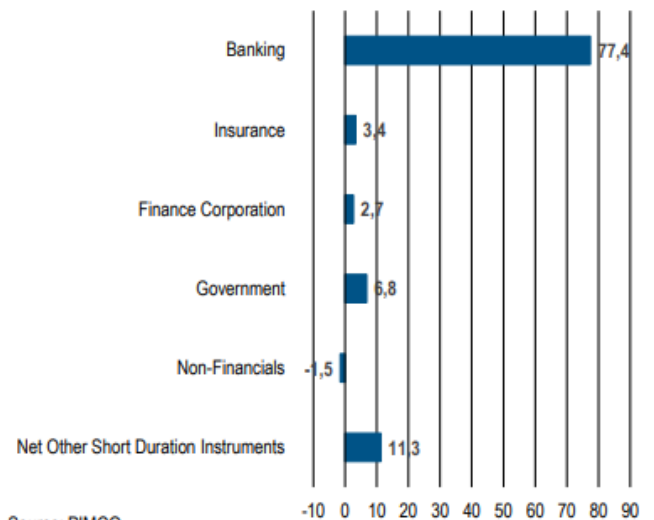
## สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน และชื่อทรัพย์สินและการลงทุนสูงสุดของกองทุนหลัก

### Top 10 Corporate Holdings

DEUTSCHE BANK AG SUB	2.3
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG COCO JR SUB	2.3
ING GROEP NV COCO JRSUB	2.1
INTESA SANPAOLO SPA COCO JRSUB	1.7
HSBC BANK FUNDING STER EMTN PRFSTY	1.4
CAIXABANK SA JRSUB COCO PRFSTY REG	1.4
HSBC HOLDINGS PLC JR SUB COCO	1.3
KBC GROUP NV JR SUB COCO	1.3
UNICREDIT SPA JR SUB	1.3
CAIXABANK SA JR SUB PRFSTY	1.2

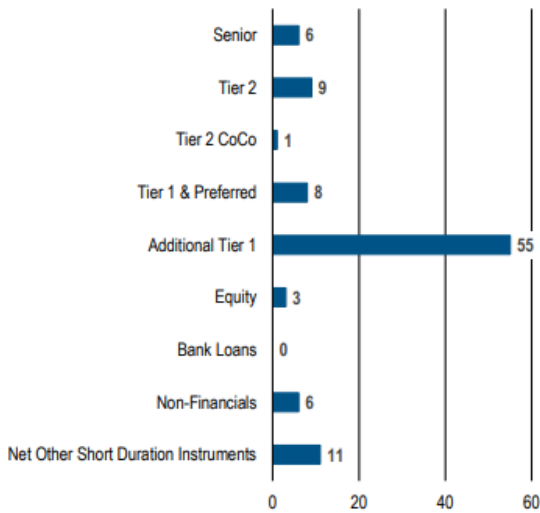
\*Top 10 corporate holdings as of 31/03/2021, excluding derivatives.  
Source: PIMCO

### Capital Structure Positioning (%MV)



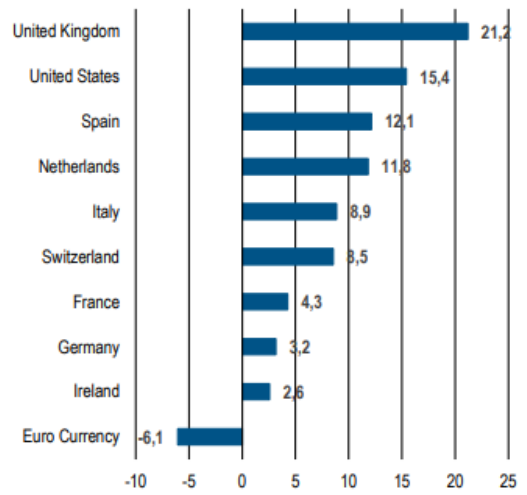
Source: PIMCO

Sector Diversification (%MV)



Source: PIMCO

Top 10 Country Exposure (%MV)



The country exposures exclude cash and cash equivalents  
Source: PIMCO

\*ที่มาจาก Factsheet กองทุนหลัก ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

<https://www.pimco.lu/en-lu/investments/gis/capital-securities-fund/inst-acc>

### ชื่อทรัพย์สินและการลงทุนสูงสุด 5 อันดับ

KT-CSBOND

ชื่อทรัพย์สิน	Credit rating	% ของ NAV
PIMCO GIS Capital Securities Fund		101.65

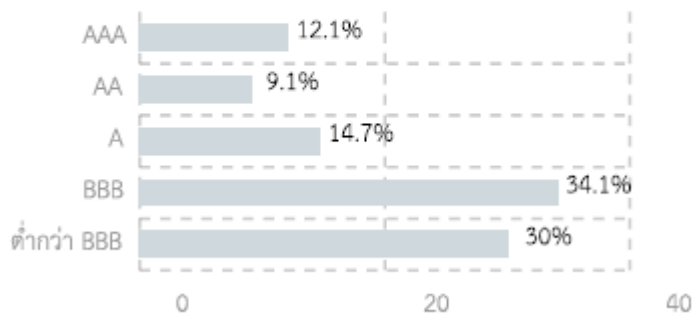
หมายเหตุ: เป็นข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

ชื่อทรัพย์สิน	Credit rating	% ของ NAV
DEUTSCHE BANK AG SUB		2.30
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG COCO JR SUB		2.30
ING GROEP NV COCO JRSUB		2.10
INTESA SANPAOLO SPA COCO JRSUB		1.70
HSBC BANK FUNDING STER EMTN PRFSTY		1.40

หมายเหตุ: เป็นข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

### น้ำหนักการลงทุนตามอันดับความน่าเชื่อถือ

ตราสารหนี้ต่างประเทศ credit rating ตาม international rating scale



หมายเหตุ เป็นข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

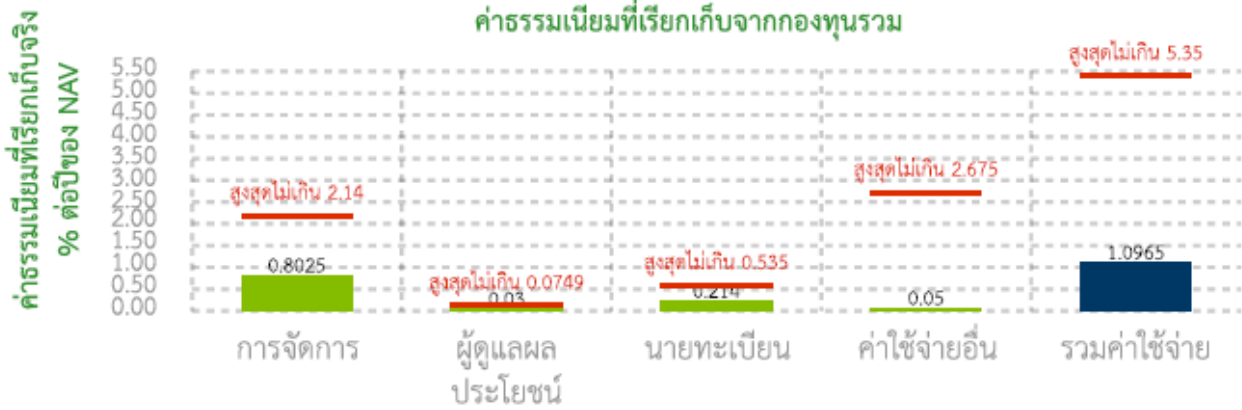
ทั้งนี้ คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ <https://www.pimco.lu>



## ค่าธรรมเนียม

\* ค่าธรรมเนียมมีผลกระทบต่อผลตอบแทนที่คุณจะได้รับ ดังนั้น คุณควรพิจารณาการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวก่อนการลงทุน \*

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)



#### หมายเหตุ

\* เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน (ถ้ามี)

\*\* สามารถดูค่าธรรมเนียมย้อนหลัง 3 ปี ในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม (Q & A) ได้ที่ [www.ktam.co.th](http://www.ktam.co.th)

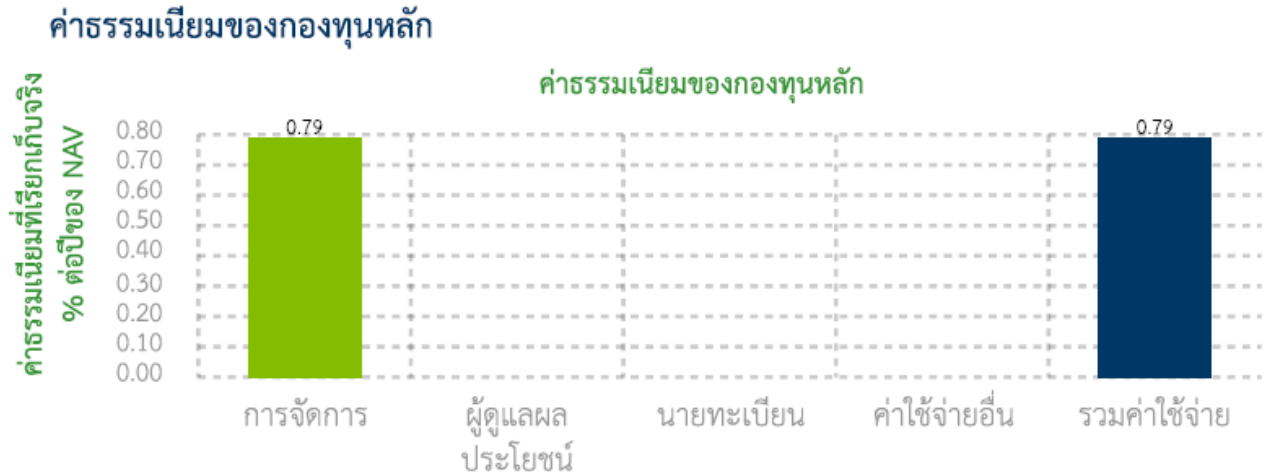
### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

รายการ	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน <sup>(1)</sup> บริษัทจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมกับผู้ลงทุนแต่ละกลุ่มไม่เท่ากัน <sup>(3)</sup> ดังนี้ - ยอดลงทุนต่ำกว่า 50 ล้านบาท/รายการ - ยอดลงทุน 50 ล้านบาทขึ้นไป/รายการ	ไม่เกิน 3.21 ไม่เกิน 3.21	0.75 0.50
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน <sup>(1)</sup>	ไม่เกิน 3.21	ยังไม่เรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า <sup>(1)(2)</sup> บริษัทจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมกับผู้ลงทุนแต่ละกลุ่มไม่เท่ากัน <sup>(3)</sup> ดังนี้ - ยอดลงทุนต่ำกว่า 50 ล้านบาท/รายการ - ยอดลงทุน 50 ล้านบาทขึ้นไป/รายการ	ไม่เกิน 3.21 ไม่เกิน 3.21	0.75 0.50
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก <sup>(1)(2)</sup>	ไม่เกิน 3.21	ยังไม่เรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ <sup>(1)(4)</sup>	ไม่เกิน 0.535	ยังไม่เรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วย	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	
ค่าธรรมเนียมการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	

หมายเหตุ : ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว, สามารถดูค่าธรรมเนียมย้อนหลัง 3 ปี ในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม (Q & A) ได้ที่ [www.ktam.co.th](http://www.ktam.co.th)

<sup>(1)</sup> บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวกับผู้ลงทุนแต่ละกลุ่มไม่เท่ากัน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบรายละเอียดล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วัน โดยจะปิดประกาศ ณ สำนักงานของบริษัทจัดการ และ/หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) และ/หรือเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

- (2) บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะยกเว้นไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนระหว่างชนิดหน่วยลงทุนภายในกองทุนเปิดเคแอม แคปปิตอล ซีเคียวริตี้ ฟันด์
- (3) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปรับปรุง / เปลี่ยนแปลง หรือยกเลิกเงื่อนไข ตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร
- (4) ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์จะคำนวณเข้าไปในราคาขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เพื่อนำเงินดังกล่าวไปชำระเป็นค่าใช้จ่าย หรือค่าธรรมเนียมในการสั่งซื้อหรือส่งขายหลักทรัพย์ ตามที่กองทุนถูกเรียกเก็บเมื่อสั่งซื้อหรือส่งขายหลักทรัพย์



**หมายเหตุ**

ค่าธรรมเนียมการขาย (Entry Charge) : ไม่เกิน 5.00%

ค่าธรรมเนียมการขายคืน (Exit Charge) : ไม่มี

อนึ่ง กองทุนหลักอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติม หรือเปลี่ยนแปลงการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ของกองทุนได้

ค่าตอบแทนที่ได้รับจากบริษัทจัดการต่างประเทศ (Rebate fee) 0.00% ของ NAV





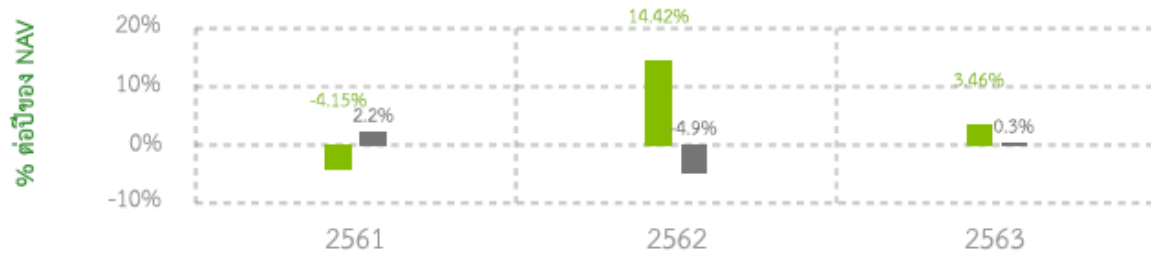
## ผลการดำเนินงานในอดีต

\* ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต \*

ดัชนีชี้วัด คือ ดัชนี 3 Month USD LIBOR สัดส่วน 100.00%

### แบบย้อนหลังตามปีปฏิทิน

■ กองทุนรวม  
■ BENCHMARK



กองทุนนี้เคยมีผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี คือ -23.15%

\*กรณีกองจัดตั้งไม่ครบ 5 ปีจะแสดงค่าที่เกิดขึ้นนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน

ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (standard deviation) คือ 8.59% ต่อปี

\*กรณีกองจัดตั้งไม่ครบ 5 ปีจะแสดงค่าที่เกิดขึ้นนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน

ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ : Global Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge Hedge

\* คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ <https://www.aimc.or.th>

## ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปิดหมด

กองทุน	Year to Date	3 เดือน	Percentile	6 เดือน	Percentile	1 ปี	Percentile	3 ปี	Percentile	5 ปี	Percentile	10 ปี	Percentile	ตั้งแต่จัดตั้ง
ผลตอบแทนกองทุนรวม	3.92%	2.86%	5.00	3.92%	25.00	14.07%	5.00	6.13%	5.00					5.55%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด	6.66%	2.47%	25.00	6.66%	5.00	3.78%	75.00	0.22%	95.00					1.29%
ความผันผวนของกองทุน	2.39%	2.09%	75.00	2.39%	75.00	3.63%	95.00	8.66%	95.00					8.59%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	4.38%	4.67%	95.00	4.38%	95.00	4.89%	95.00	4.89%	50.00					4.92%

\*เป็นข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ [www.ktam.co.th](http://www.ktam.co.th)

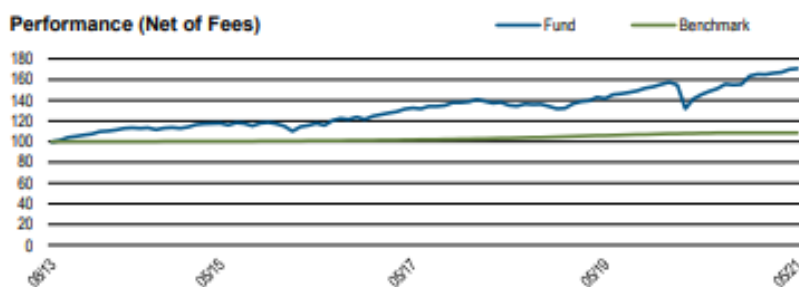
ตารางแสดงผลการดำเนินงานย้อนหลังของกลุ่ม Global Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

เปอร์เซ็นต์ไทล์	ผลการดำเนินงาน (%)					
	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี
เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 5	2.72	5.90	12.83	4.76	3.31	2.05
เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 25	2.24	2.86	8.98	4.28	2.47	1.58
เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 50	1.68	1.05	6.93	3.11	1.86	0.95
เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 75	1.16	-0.63	2.94	2.29	-0.16	-0.50
เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 95	0.44	-2.38	0.69	-0.36	-1.51	-1.82

เปอร์เซ็นต์ไทล์	ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)					
	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี
เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 5	1.43	1.73	1.78	2.93	2.52	5.28
เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 25	1.68	1.92	2.30	4.49	2.75	6.04
เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 50	1.93	2.22	2.62	6.10	3.46	6.39
เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 75	2.36	2.96	3.23	7.10	5.19	6.98
เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 95	4.52	4.32	5.35	8.74	6.51	7.71

แถบสี   หมายถึง ผลการดำเนินงาน / ความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุนรวม

## ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุนหลัก



### Fund Statistics

Effective Duration (yrs)	3.68
Current Yield (%) <sup>1</sup>	4.19
Estimated Yield to Maturity (%) <sup>1</sup>	4.70
Annualised Distribution Yield <sup>2</sup>	3.06
Average Coupon (%)	4.62
Effective Maturity (yrs)	4.56

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

Performance (Net of Fees)	1 Mo.	3 Mos.	6 Mos.	1 Yr.	3 Yrs.	5 Yrs.	SI
Institutional, Acc (%)	0.55	2.79	4.52	17.38	8.14	7.73	7.14
Institutional, Inc (%)	0.60	2.78	4.57	17.36	8.12	7.73	6.37
Benchmark (%)	0.02	0.05	0.12	0.35	1.65	1.48	—

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.

Performance (Net of Fees)	May'2016-May'2017	May'2017-May'2018	May'2018-May'2019	May'2019-May'2020	May'2020-May'2021
Institutional, Acc (%)	12.74	1.78	4.83	2.77	17.38
Institutional, Inc (%)	12.81	1.74	4.80	2.78	17.36
Benchmark (%)	0.86	1.57	2.54	2.07	0.35

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)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	YTD
Institutional, Acc (%)	6.05	3.89	6.16	11.22	-4.42	17.38	6.32	3.37
Institutional, Inc (%)	—	3.85	6.19	11.23	-4.44	17.40	6.28	3.40
Benchmark (%)	0.24	0.29	0.68	1.20	2.20	2.49	0.98	0.10

Current MIFID legislation prevents us from reporting performance data for funds with less than a 12 month track record.

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 3 Month USD LIBOR. All periods longer than one year are annualised. SI is the performance since inception.

- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ที่มาจาก Factsheet กองทุนหลัก ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564
- <https://www.pimco.lu/en-lu/investments/gis/capital-securities-fund/inst-acc>



## ข้อมูลอื่น ๆ

นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่ายเงินปันผล
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
วันที่จดทะเบียน	14 มิถุนายน 2561
อายุโครงการ	ไม่กำหนด
ซื้อและขายคืนหน่วยลงทุน	<p><b><u>วันทำการซื้อ</u></b></p> <p>ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถทำการสั่งซื้อหน่วยลงทุนได้ที่บริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) ได้ทุกวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน ในระหว่างเวลาเริ่มเปิดทำการ – 15.30 น. โดยบริษัทจัดการจะประกาศวันที่มีใช้วันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนให้ทราบล่วงหน้า โดยปิดประกาศ ณ สำนักงานของบริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) และ/หรือเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ</p> <p>ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะเปลี่ยนแปลงวันที่มีใช้วันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนดังกล่าว ในกรณีที่กองทุนได้รับผลกระทบจากการชำระหรือรับชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนจากกองทุนหลักหรือกรณีอื่นๆ โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า โดยปิดประกาศ ณ สำนักงานของบริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) และ/หรือเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ</p> <p>มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งแรก : 1,000 บาท มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งถัดไป : 1,000 บาท</p> <p><b><u>วันทำการขายคืน :</u></b></p> <p><b><u>กรณีรับซื้อคืนหน่วยลงทุนแบบปกติ</u></b></p> <p>ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถทำการสั่งขายคืนหน่วยลงทุนได้ที่บริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) ได้ทุกวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน ในระหว่างเวลาเริ่มเปิดทำการ – 15.30 น. โดยบริษัทจัดการจะประกาศวันที่มีใช้วันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนให้ทราบล่วงหน้า โดยปิดประกาศ ณ สำนักงานของบริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) และ/หรือเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ</p> <p>ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะเปลี่ยนแปลงวันที่มีใช้วันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนดังกล่าว ในกรณีที่กองทุนได้รับผลกระทบจากการชำระหรือรับชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนจากกองทุนหลักหรือกรณีอื่นๆ โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า โดยปิดประกาศ ณ สำนักงานของบริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) และ/หรือเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งขายคืน : ไม่กำหนด</li> <li>- จำนวนหน่วยลงทุนขั้นต่ำของการสั่งขายคืน : ไม่กำหนด</li> </ul>

- มูลค่าหน่วยลงทุนคงเหลือในบัญชีขั้นต่ำ : ไม่กำหนด
- จำนวนหน่วยลงทุนคงเหลือในบัญชีขั้นต่ำ : ไม่กำหนด

ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน : ภายใน 5 วันทำการนับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุนและราคาหน่วยลงทุน โดยมีให้นับรวมวันหยุดทำการในต่างประเทศของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนต่างประเทศที่มีลักษณะในการทำงานเดียวกับธุรกิจการจัดการกองทุนรวม แต่โดยทั่วไปจะได้รับเงินภายใน T+5 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืน โดยมีให้นับรวมวันหยุดทำการในต่างประเทศ

คุณสามารถตรวจสอบมูลค่าทรัพย์สินรายวันได้ที่: [www.ktam.co.th](http://www.ktam.co.th)

รายชื่อผู้จัดการกองทุน	ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่ง/ บริหารจัดการด้าน	วันที่เริ่มบริหารกองทุนรวมนี้
	นายพีรพงศ์ กิจจาการ	ผู้จัดการกองทุนหลัก/ ฝ่ายลงทุนทางเลือก	14 มิถุนายน 2561
	คุณเขมรัฐ ทรงอยู่	ผู้จัดการกองทุนหลัก/ ฝ่ายลงทุนทางเลือก	28 กันยายน 2561
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (PTR)	ในรอบระยะเวลาที่ผ่านมาย้อนหลัง 1 ปี เท่ากับ 72.53% (ปริมาณการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุน เทียบกับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยของกองทุนรวม)		
ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน	ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) เฉพาะงานบริการที่ปรึกษาการลงทุนส่วนบุคคล บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเพิ่มเติมหรือยกเลิกการแต่งตั้งผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในภายหลังได้ โดยผู้สนใจลงทุนสามารถสอบถามรายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้ที่บริษัทจัดการ		
ติดต่อสอบถามรับหนังสือชี้ชวนร้องเรียน	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ที่อยู่ : เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โทรศัพท์ : 0-2686-6100 website : <a href="http://www.ktam.co.th">www.ktam.co.th</a> email : <a href="mailto:callcenter@ktam.co.th">callcenter@ktam.co.th</a>		
ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์	คุณสามารถตรวจสอบธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ที่ website : <a href="http://www.ktam.co.th">www.ktam.co.th</a>		

## ข้อมูลกองทุนรวมหลัก

ชื่อ	PIMCO GIS Capital Securities Fund
อายุกองทุน	ไม่กำหนด
ประเทศที่จดทะเบียน	ไอร์แลนด์
Fund Launch Date	31 กรกฎาคม 2013
ประเภทกองทุน	ตราสารหนี้
วัตถุประสงค์การลงทุน	กองทุนนี้มีเป้าหมายเพื่อให้ได้รับผลตอบแทนสูงสุดจากการลงทุนใน Capital Securities ที่มีราคา น่าสนใจ โดยใช้หลักการจัดการลงทุนอย่างรอบคอบ
นโยบายการลงทุน	<p>กองทุนจะพยายามบรรลุวัตถุประสงค์ในการลงทุน โดยจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ใน Capital Securities ซึ่งหมายถึง ตราสารหนี้ (เงินกู้ที่มีทั้งการจ่าย ดอกเบี้ยคงที่ หรือ ไม่คงที่), contingent convertible bonds และ/หรือตราสารทุนที่ออกโดยสถาบันการเงิน เช่น ธนาคาร และ บริษัท ประกันภัย โดยหลักทรัพย์ที่ลงทุนจะมีทั้งที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ อยู่ในระดับ Investment grade และ ต่ำกว่า Investment grade ทั้งนี้ ตราสารที่ได้รับการจัดอันดับต่ำกว่า Investment grade นั้นจะมีความเสี่ยงสูง แต่ก็จะมีโอกาสได้รับผลตอบแทนในระดับสูงตามไปด้วย</p> <p>ทั้งนี้ กองทุนจะเน้นลงทุนในตราสารประเภทหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่ออกโดยธนาคาร บริษัทประกัน และบริษัททางการเงินอื่นๆ โดยจะเน้นลงทุนใน Tier1, Tier 2 และ contingent convertible Bonds (“CoCo”) แม้ว่ากองทุนพยายามรักษาความยืดหยุ่นในการลงทุนใน capital structure ทั้งหมดก็ตาม</p> <p>ค่าเฉลี่ยของอายุตราสารของพอร์ตการลงทุน ปกติจะอยู่ระหว่าง 3-7 ปี ขึ้นอยู่กับการวิเคราะห์ทิศทางดอกเบี้ยในอนาคตของผู้จัดการกองทุน ซึ่งอายุเฉลี่ยตราสาร (duration) จะมีผลกระทบต่อสินทรัพย์ที่ลงทุนบนความเสี่ยงของการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย โดยอายุเฉลี่ยตราสารที่สูงขึ้น จะส่งผลกระทบต่อความเสี่ยงของการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยที่สูงตามไปด้วย</p> <p>กองทุนจะใช้กระบวนการลงทุนทั้งแบบ bottom-up และ top-down เพื่อคัดสรร Capital Securities ที่เหมาะสม 3 ขั้นตอนด้วยกัน ขั้นตอนแรกคือ top-down การพิจารณาเศรษฐกิจและตลาดการเงินทั่วโลก ที่มีผลกระทบต่อระบบธนาคาร ตัวอย่างเช่น ข้อบังคับ และความต้องการด้านเงินทุน เนื่องจากมีความสัมพันธ์ของความเสี่ยงของธนาคาร กับความเสี่ยงจากการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ จึงต้องมีการนำมาประเมินความเสี่ยงจากการลงทุนในระบบธนาคารของประเทศหนึ่ง ๆ ด้วย ขั้นตอนที่สอง คือ bottom-up ผู้จัดการกองทุนจะทำการวิเคราะห์ การประเมินความแข็งแกร่งของงบดุลและรายได้ของแต่ละบริษัท ควบคู่ไปกับการเข้าพบทีมผู้บริหารระดับสูงของสถาบันการเงิน และสัมภาษณ์พวกเขาเพื่อประเมินเครดิตของบริษัทในอนาคต ขั้นตอนที่สามคือ การประเมินมูลค่า Capital Security ที่จะช่วยให้ผู้จัดการลงทุนในการตัดสินใจลงทุน</p> <p>กองทุนจะไม่ทำการตัดสินใจจัดสรรการลงทุน ตามการถ่วงน้ำหนัก ที่กำหนดตามขนาดภูมิภาค และกองทุนจะไม่มีการกำหนดในเรื่องเครดิตความน่าเชื่อถือของตราสารตราสารหนี้ที่กองทุนรวมถืออยู่ และกองทุนอาจลงทุน ในหลักทรัพย์ที่มีเครดิตความน่าเชื่อถือต่ำกว่า investment grade ของ</p>

Moody's , S&P หรือ Fitch (หรือหากไม่มีการจัดอันดับ ผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาจากคุณภาพที่เทียบเท่า) ภายใต้ข้อบังคับตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน กองทุนรวมอาจลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งหรือตราสารทุน หรือหลักทรัพย์อื่นที่ออกโดยหน่วยงานเดียวกันไม่เกิน 7.5% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (ไม่รวมพันธบัตรที่ออกโดยรัฐบาลหน่วยงานของรัฐ หรือ instrumentalities) ระยะเวลาการลงทุนโดยเฉลี่ยของกองทุนแตกต่างกันไปตามกลยุทธ์การลงทุนในแต่ละช่วงเวลาของกองทุน แต่โดยปกติจะเปลี่ยนแปลงไปจะอยู่ในช่วงระหว่าง 3 ถึง 7 ปี ในกรณีที่กองทุนไม่ได้ลงทุนใน Capital Securities กองทุนจะลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งอื่นรวมถึงหุ้นกู้และพันธบัตรรัฐบาลทั่วโลก

กองทุนอาจจะหาผลตอบแทนจากการลงทุนในสกุลเงิน (FX) ได้ไม่เกิน 10% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งในรูปของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ และสกุลเงินที่ไม่ใช่สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ โดยที่อาจใช้เครื่องมือ เช่น สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า และ currency futures, Option และ Swaps ตามข้อบังคับของ Central Bank ซึ่งสอดคล้องกับกฎระเบียบของ UCITS การพิจารณาลงทุนโดยผู้จัดการกองทุนให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนของกองทุนรวม กองทุนอาจลงทุนได้ไม่เกิน 10% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ในหน่วยลงทุน หรือหุ้นของกองทุน CIS อื่น

ตราสารทุนที่กองทุนลงทุนอาจรวมถึงหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดรัสเซียในประเทศ โดยภายใต้กฎเกณฑ์ของธนาคารกลาง การลงทุนดังกล่าว จะกระทำได้อาจต้องเป็นหลักทรัพย์ที่จดทะเบียน / ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์มอสโคว์

กองทุนอาจใช้ convertibles หรือตราสารทุน เพื่อแสวงหาผลตอบแทนในบริษัทที่ไม่สามารถหารตราสารหนี้ได้ หรือ ที่คิดว่าเป็นโอกาสในการลงทุนที่ดี โดยการวิเคราะห์อย่างละเอียด กองทุนอาจลงทุนได้ถึง 10% ของสินทรัพย์สุทธิในหุ้นสามัญ ในกรณีที่หลักทรัพย์แปลงสภาพทำการแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญทำให้กองทุนถือครองเกินกว่าร้อยละ 10 ของสินทรัพย์สุทธิในหุ้นสามัญ ผู้จัดการกองทุนจะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการลดการลงทุนของกองทุนในหุ้นสามัญให้น้อยกว่าร้อยละ 10 ของสินทรัพย์สุทธิ ภายในระยะเวลาอันสมควรและคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของกองทุนเป็นหลัก

กองทุนอาจลงทุนได้ไม่เกิน 10% ของสินทรัพย์สุทธิในสินทรัพย์ที่ไม่มีสภาพคล่อง (รวมถึงพันธบัตรและตราสารหนี้อื่น ๆ ตราสารหนี้ที่ระบุในนโยบายการลงทุนนี้ซึ่งไม่มีสภาพคล่อง) ซึ่งได้อธิบายไว้ในหนังสือชี้ชวนภายใต้หัวข้อ "Transferable Illiquid Securities" และ unsecured loan participations และ loan assignments ที่เป็นตราสารตลาดเงิน

กองทุนอาจใช้เทคนิคการจัดการบริหารการลงทุน หลากหลายรูปแบบ เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด ซึ่งเป็นไปตามข้อจำกัด และเงื่อนไขที่กำหนดโดยธนาคารกลางเป็นครั้งคราว โดยมีการอธิบายอย่างละเอียดในหนังสือชี้ชวนภายใต้หัวข้อ "Efficient Portfolio Management and Securities Financing Transactions" ทั้งนี้ กองทุนไม่ได้รับรองว่าผู้จัดการกองทุนจะประสบความสำเร็จในการใช้เทคนิคเหล่านี้

ภายใต้ข้อบังคับตามที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน กองทุนอาจใช้ตราสารอนุพันธ์ เช่น futures, options, options on futures และ สัญญา swap (ซึ่งอาจเป็นตราสารที่จดทะเบียนในตลาดหรือ OTC แต่ไม่รวม interest rate swaps) และอาจทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า ตราสารอนุพันธ์ดังกล่าวอาจใช้ (i) เพื่อวัตถุประสงค์ในการป้องกันความเสี่ยง และ / หรือ (ii) เพื่อการลงทุน ตัวอย่างเช่น กองทุนอาจใช้ตราสารอนุพันธ์ (ซึ่งจะอ้างอิงกับสินทรัพย์หรือดัชนีที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้ภายใต้นโยบายการลงทุนของกองทุน) (i) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (ii) เพื่อทดแทนการลงทุนตรงในสินทรัพย์ เมื่อที่ผู้จัดการลงทุน ประเมินแล้วว่าการลงทุนในอนุพันธ์ทางการเงินที่อ้างอิงสินทรัพย์นั้น มีมูลค่าดีกว่าการลงทุนโดยตรง (iii) เพื่อกำหนดอัตราดอกเบี้ยของกองทุนให้สอดคล้องกับมุมมองของผู้จัดการกองทุน และ / หรือ (iv) เพื่อให้ได้รับผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนีที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้ (ผู้จัดการกองทุนจะแจ้งรายละเอียด และกองทุนรวมจะไม่ลงทุนในดัชนีที่อ้างอิงกับเครื่องมือ ผู้ออกตราสาร หรือสกุลเงิน ที่ไม่ได้อยู่ภายใต้นโยบายการลงทุนของกองทุน) กองทุนจะลงทุนในตราสารอนุพันธ์ที่ผ่านกระบวนการบริการความเสี่ยงของบริษัทจัดการกองทุน และธนาคารกลางอนุญาตเท่านั้น

การใช้ตราสารอนุพันธ์ (ไม่ว่าจะเป็นเพื่อป้องกันความเสี่ยงและ / หรือเพื่อการลงทุน) อาจทำให้กองทุนมีความเสี่ยงที่เกิดขึ้นตามที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน สัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์อ้างอิงของตราสารอนุพันธ์ (ไม่รวมตราสารอนุพันธ์ที่อ้างอิงกับดัชนี) เมื่อรวมกับสัดส่วนสินทรัพย์ที่ลงทุนโดยตรง จะต้องไม่เกินข้อจำกัดการลงทุนตามที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน การใช้ตราสารอนุพันธ์ (ไม่ว่าจะเป็นเพื่อป้องกันความเสี่ยงหรือเพื่อการลงทุน) จะทำให้การ leverage เพิ่มขึ้น โดยระดับ leverage ของกองทุนคาดว่าจะอยู่ในช่วงตั้งแต่ 0% ถึง 500% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ การคำนวณค่า gross notional value ของตราสารอนุพันธ์ของกองทุน และมูลค่าตลาดของการลงทุนโดยตรงใดๆ คาดว่าจะมีผลรวมของทั้งสถานะ long และ short ไม่เกิน 700% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

กองทุนจะมีการจัดการความเสี่ยงโดยใช้วิธีการ Value at Risk (“VaR”) ที่เป็นไปตามข้อกำหนดของธนาคารกลาง รวมถึงกองทุนจะใช้แบบจำลอง Absolute VaR ของพอร์ตการลงทุนของกองทุน โดยค่า VaR ต่อเดือน ของพอร์ตของกองทุนจะไม่เกิน 20% ของ NAV ณ ระดับความเชื่อมั่นที่ 99% ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดที่ธนาคารกลางกำหนด การวัดและการตรวจสอบความเสี่ยงทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับการใช้ตราสารอนุพันธ์จะกระทำอย่างน้อยทุกวัน หากรูปแบบ VaR ของกองทุนหรือวงเงินของธนาคารกลางเปลี่ยนแปลงไปกองทุนจะมีความสามารถในการใช้รูปแบบหรือข้อจำกัด ใหม่โดยการปรับปรุงเอกสารนี้

กองทุนรวมอาจถือครองตราสารสภาพคล่องเช่น กองทุนตลาดเงิน asset-backed securities, commercial paper และ certificates of deposit.

การจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่ายเงินปันผล
วันทำการซื้อขาย	ทุกวันทำการซื้อขาย
Class & currency	Institutional / USD
ISIN Code	IE00B6VH4D24
Bloomberg Ticker	PIMCINA
Benchmark	3 Month USD LIBOR Index



Management Company	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited
Custodian	State Street Custodial Services (Ireland) Limited.
Website	<a href="https://www.pimco.lu/en-lu/investments/gis/capital-securities-fund/inst-acc">https://www.pimco.lu/en-lu/investments/gis/capital-securities-fund/inst-acc</a>

- การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช่การฝากเงิน รวมทั้งไม่ได้อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของสถาบันคุ้มครองเงินฝาก จึงมีความเสี่ยงจากการลงทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน
- ได้รับอนุมัติจัดตั้ง และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต
- การพิจารณาร่างหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มีได้เป็นการแสดงว่าสำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือ ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนรวมได้สอบถามข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 แล้วด้วยความระมัดระวังในฐานะผู้รับผิดชอบในการดำเนินการของกองทุนรวมและขอรับรองว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้อง ไม่เป็นเท็จ และไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด

## คำอธิบายเพิ่มเติม

**ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk)** คือความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ / ทรัพย์สินในตลาดต่างประเทศที่อาจปรับตัวขึ้นลง โดยได้รับผลกระทบจากปัจจัยทางเศรษฐกิจ สังคม หรือภาวะตลาด เช่น การเมืองของแต่ละประเทศ เศรษฐกิจ สถานการณ์ของตลาดเงินตลาดทุน ความผันผวนของค่าเงิน อัตราดอกเบี้ย เป็นต้น ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อราคาของตราสารที่กองทุนหลักลงทุนไว้ และส่งผลให้มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนมีความผันผวน

**ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk)** คือความเสี่ยงที่ราคาของตราสารหนี้เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางตรงกันข้ามกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย คือ หากตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือยิ่งยาวนานเท่าไร การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยก็จะมีผลกระทบต่อราคาตราสารหนี้มากขึ้น

**ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ (Credit Risk and Default Risk)** คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระคืนเงินต้น และ/หรือดอกเบี้ยได้ตามที่กำหนด เช่น บริษัทดังกล่าวอาจประสบปัญหาทางการเงิน เป็นต้น ซึ่งจะส่งผลต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนได้ โดยกองทุน PIMCO GIS Capital Securities Fund (กองทุนหลัก) อาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง เช่น ตราสารหนี้ Non-Investment Grade และ Unrated เป็นต้น ซึ่งตราสารหนี้ดังกล่าวจะมีความเสี่ยงด้านเครดิต สูงกว่าตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับในระดับ Investment Grade ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องสามารถรับความเสี่ยงที่อาจจะสูญเสียเงินต้นได้มากกว่าการลงทุนในกองทุนรวมทั่วไป

การพิจารณาจากอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารที่ลงทุน (credit rating) ซึ่งเป็นข้อมูลบอกระดับความสามารถในการชำระหนี้ โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานที่ผ่านมาและฐานะการเงินของผู้ออกตราสาร credit rating ของหุ้นกู้ระยะยาวมีความหมายโดยย่อ ดังต่อไปนี้

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

**ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง (High Yield Risk)** ตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง เช่น ตราสารหนี้ Non-Investment Grade และ Unrated เป็นต้น จะมีความเสี่ยงด้านเครดิต ด้านตลาด และด้านสภาพคล่อง สูงกว่าตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับในระดับ Investment Grade

**ความเสี่ยงจากการลงทุนในหุ้นกู้แปลงสภาพชนิดพิเศษ (Contingent Convertible Securities Risk)** คือ ความเสี่ยงจากการลงทุนในหุ้นกู้แปลงสภาพชนิดพิเศษ (CoCos) ที่อาจทำให้กองทุนเผชิญความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้ และ/หรือการขาดทุนของเงินทุนที่เกิดจากการปรับลดมูลค่าไถ่ถอนของหุ้นกู้ชนิดนี้ (Principal Write-Down) ความเสี่ยงเพิ่มเติมที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้แปลงสภาพชนิดพิเศษ เช่น ความเสี่ยงจากการรองรับผลขาดทุน เนื่องจาก CoCos สามารถแปลงสภาพเป็นตราสารหนี้ของสถาบันการเงินผู้ออกตราสารหนี้ หรือสามารถปรับลดมูลค่าไถ่ถอนของตราสารหนี้ได้ ถ้าอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามกฎหมาย (Capital Ratio) ของผู้ออกตราสารหนี้ต่ำกว่าระดับที่กำหนดไว้ นอกจากนี้ตราสารหนี้กึ่งหุ้น (Hybrid Debt Instrument) จะไม่ระบุวันครบกำหนดไถ่ถอน และการจ่ายดอกเบี้ยสามารถยกเลิกได้ตามดุลยพินิจของธนาคารผู้ออกตราสาร หรือเป็นไปตามข้อกำหนดเพื่อช่วยผู้ออกตราสารลดผลการขาดทุน นอกจากนี้การเป็นตราสารหนี้ด้อยสิทธิ (Subordinated Instrument) ในกรณีที่ผู้ออกตราสารมีการชำระบัญชีเพื่อเลิกกิจการ หรือล้มละลาย ผู้ถือ CoCos มีสิทธิเรียกร้องต่ำกว่าตราสารหนี้ไม่ด้อยสิทธิอื่นๆ และหากมีการแปลงสภาพเป็นตราสารหนี้สิทธิเรียกร้องจะต่ำกว่าผู้ถือตราสารหนี้ทุกประเภท

**ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับตราสารที่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน (Mortgage Related and Other Asset Backed Securities Risks)** ตราสารที่มีหลักทรัพย์ค้ำประกันมีความเสี่ยงเหมือนกับตราสารหนี้อื่นๆ แต่อาจเผชิญความเสี่ยงในการจ่ายเงินต้นก่อนกำหนด และมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้และความเสี่ยงด้านสภาพคล่องที่สูงกว่า และมูลค่าของตราสารที่มีหลักทรัพย์ค้ำประกันอาจอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย การจ่ายเงินต้นก่อนกำหนดอาจทำให้กองทุนได้ผลตอบแทนลดลงจากการนำเงินต้นไปลงทุนต่อ (Reinvestment) เมื่ออัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น มูลค่าของตราสารที่มีหลักทรัพย์ค้ำประกันจะลดลง แต่หากอัตราดอกเบี้ยลดลง มูลค่าของตราสารที่มีหลักทรัพย์ค้ำประกันที่สามารถจ่ายเงินต้นก่อนกำหนดจะเพิ่มขึ้นน้อยกว่าตราสารหนี้ชนิดอื่นๆ อัตราการจ่ายเงินต้นก่อนกำหนดของสินเชื่อที่อยู่อาศัยซึ่งเป็นหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Mortgage) จะส่งผลต่อราคาและความผันผวนของตราสารที่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน และอาจไปเพิ่มหรือลดอายุไถ่ถอนของตราสาร

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

- **อาจป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม :** ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมในการพิจารณาว่าจะป้องกันความเสี่ยงหรือไม่

**ความเสี่ยงของตราสารอนุพันธ์ (Derivative Risk)** กองทุนอาจใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อลดความเสี่ยง (ป้องกันความเสี่ยง) หรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารพอร์ตการลงทุน ตราสารอนุพันธ์อาจมีการขึ้นลงผันผวน (Volatile) มากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้น หากกองทุนมีการลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวย่อมทำให้สินทรัพย์ของกองทุนมีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน (Underlying Security)

**ความเสี่ยงด้านคู่สัญญาของตราสารอนุพันธ์ (Counter Party Risk)** คือ ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากคู่สัญญาของตราสารอนุพันธ์ไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญาที่ได้ตกลงกันได้

**ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุนและความเสี่ยงของตลาดเกิดใหม่ (Country Risk and Emerging Market Risk)** คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงผู้บริหาร, การเปลี่ยนแปลงนโยบายทางด้านเศรษฐกิจ หรือสาเหตุอื่นๆ จนทำให้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตรงตามระยะเวลาที่กำหนด นอกจากนี้กองทุนอาจลงทุนในตลาดเกิดใหม่ ซึ่งมีความเสี่ยง (Emerging Market Risk) สูงกว่าตลาดที่พัฒนาแล้ว ความไม่สงบทางการเมือง และภาวะเศรษฐกิจตกต่ำมีโอกาสเกิดขึ้นได้มากกว่า และอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของกองทุนและเงินของนักลงทุน

**ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของหลักทรัพย์ (Liquidity Risk)** คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่หลักทรัพย์ที่กองทุนไปลงทุนไว้ขาดสภาพคล่องในการซื้อขาย

**ความเสี่ยงที่เกิดจากการย้ายการลงทุนไปกองทุนอื่น** กรณีที่การลงทุนในกองทุนต่างประเทศ ไม่เหมาะสม บริษัทจัดการอาจพิจารณาย้ายการลงทุนไปยังกองทุนต่างประเทศอื่นที่มีนโยบายการลงทุนสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของกองทุน

#### **ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)**

เนื่องจากการลงทุนในต่างประเทศ กองทุนจะต้องปฏิบัติตามกฎหมาย หลักเกณฑ์ กฎระเบียบของประเทศที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนซึ่งอาจแตกต่างจากที่บังคับใช้ในประเทศไทย ซึ่งโดยหลักการปฏิบัติงาน บริษัทจัดการฯ จะมีการศึกษาถึงกฎหมายระเบียบ กระบวนการหรือขั้นตอนในการทำธุรกรรมเพื่อลงทุน ตลอดจนประเด็นความเสี่ยงต่างๆ ที่เกี่ยวข้องก่อนการลงทุน แต่ในภาวะการณ์ลงทุนจริง กองทุนอาจเผชิญกับเหตุการณ์อันไม่สามารถคาดการณ์ได้ หรือนอกเหนือความควบคุม เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงใดๆ ที่กระทบต่อการลงทุน อาทิเช่น การเปลี่ยนแปลงกฎหมายหรือกฎระเบียบของประเทศที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน การเปลี่ยนแปลงนโยบายของผู้ควบคุมกฎระเบียบของแต่ละประเทศ ซึ่งกระทบต่อต้นทุน ค่าใช้จ่าย ภาระทางภาษี ทำให้ไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดการณ์ หรืออาจมีการจำกัดการโอนเงินออกนอกประเทศ หรือจำกัดหรือห้ามแลกเปลี่ยนเงินตรา ทำให้ไม่สามารถนำเงินลงทุนกลับเข้าประเทศหรือแปลงกลับเป็นสกุลเงินบาทได้ เป็นต้น ในกรณีดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าเงินลงทุน รวมถึงกระทบต่อสภาพคล่องของกองทุน

#### **ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัว (High Concentration Risk)**

- (1) ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสารรายใดรายหนึ่ง (High Issuer Concentration Risk) เกิดจากกองทุนลงทุนในผู้ออกตราสารรายใด ๆ มากกว่า 10% ของ NAV รวมกัน ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน หรือความมั่นคงของผู้ออกตราสารรายดังกล่าว กองทุนอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายผู้ออกตราสาร
- (2) ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง (Sector Concentration Risk) เกิดจากกองทุนลงทุนในบางหมวดอุตสาหกรรมมากกว่า 20% ของ NAV รวมกัน ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมนั้น กองทุนดังกล่าวอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายหมวดอุตสาหกรรม
- (3) ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุนในประเทศใดประเทศหนึ่ง (Country Concentration Risk) เกิดจากกองทุนลงทุนในประเทศใดประเทศหนึ่งมากกว่า 20% ของ NAV รวมกัน ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อประเทศดังกล่าว เช่น การเมือง เศรษฐกิจ สังคม เป็นต้น กองทุนดังกล่าวอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายประเทศ