

สร้างโอกาสการเติบโตของพอร์ตลงทุน อย่างสม่ำเสมอในความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจด้วย ES-ALPHABONDS

Eastspring Alpha Bonds Fund

เสนอขายครั้งแรก 13 - 19 ส.ค. 2567

(กองทุนมีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน)

ระดับความเสี่ยง: 1 5 8
ความเสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง



ทำไม Absolute Return Bond Fund

จึงมีความน่าสนใจในสภาวะการลงทุนนี้ ?



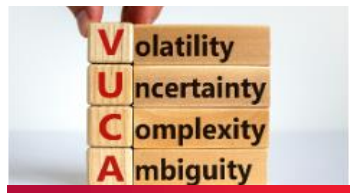
Monetary Cycle

วัฏจักรในการดำเนินนโยบายทางการเงินของธนาคารกลางแต่ละประเทศที่มีความแตกต่างกัน



Political Tension

ความไม่สงบในตะวันออกกลาง และสงครามการค้า รวมถึงผลการเลือกตั้งที่อาจส่งผลกระทบต่อเงินเฟ้อที่สูงขึ้น



Uncertainty

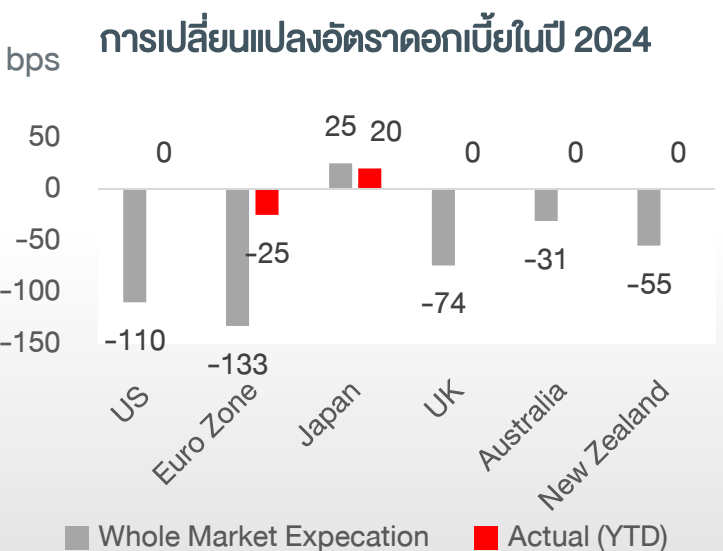
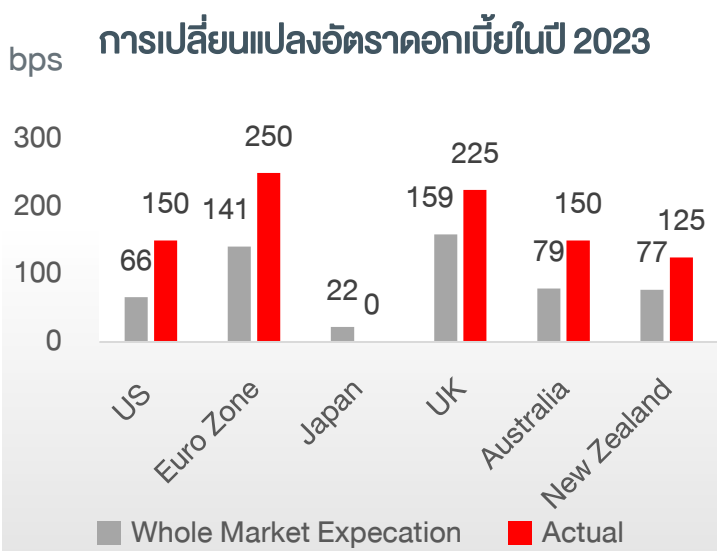
ความไม่แน่นอนสูง โดยสถานการณ์มีการเปลี่ยนแปลงตลอดเวลา จึงเป็นโอกาสและความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้และ FX



Different Valuation

อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้แต่ละประเภทและอายุมีความน่าสนใจที่แตกต่างกัน

กองทุนประเภทนี้มักจะมี ความยืดหยุ่นในการลงทุนสูง โดยมีเครื่องมือการลงทุนที่หลากหลาย และให้ความสำคัญกับการวิเคราะห์ปัจจัยมหภาพ ควบคู่กับการประเมินมูลค่าตราสาร เพื่อสร้างโอกาสในการลงทุนในแต่ละสภาวะการณ์ หรือในกรณีที่มุมมองต่างจากตลาด



ดอกเบี้ยขึ้นจริงมากกว่าตลาดคาดการณ์

ดอกเบี้ยลงจริงน้อยกว่าตลาดคาดการณ์

Source: Data as of June 2024, Bloomberg Market Expectations are derived from swap rates as of Dec 1 2022 and Dec 7 2023

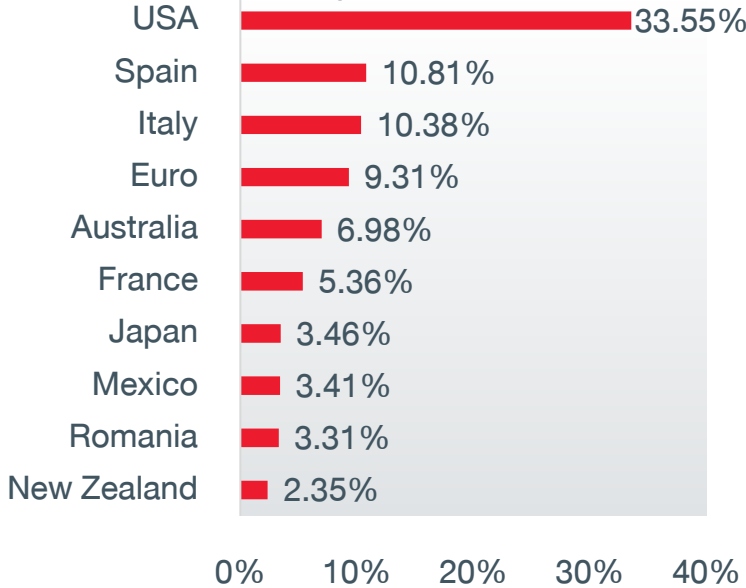
คำเตือน : เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน / หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนในกองทุนมีการฝากเงินและมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนอาจจะได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ และอาจไม่ได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนด หรืออาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามที่มีคำสั่งไว้ ก่อนการตัดสินใจลงทุนควรศึกษาหนังสือชี้ชวนอย่างรอบคอบ ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / เอกสารฉบับนี้ ต้องใช้ประกอบกับ Fund Fact Sheet หรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ธนาคารทหารไทยทุกสาขา บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน อีเอสพีริง (ประเทศไทย) และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับแต่งตั้ง

จุดเด่นของกองทุนหลัก DNCA Alpha Bonds Fund

1 Quality

เน้นลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วโดยเฉพาะกลุ่ม OECD เช่น อเมริกาเหนือและยุโรป ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือดี (Avg. Rating A+)

% Country Breakdown



Portfolio Statistics

Current Yield	6.02%
Duration	2.19Y
Avg. Rating	A+
%Investment Grade	90.0%
%HY Grade	3.0%
%Government Bond	98.9%

Source: DNCA as of Jun 2024

2 Volatility Control

มีการบริหารจัดการความเสี่ยงที่ดี โดยควบคุมความผันผวนที่ไม่เกิน 5% รวมถึงให้ความสำคัญกับการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ราคาไม่แพงและมีปัจจัยมหภาพสนับสนุน

วิเคราะห์ปัจจัยมหภาคเพื่อประเมินว่าภาพของเศรษฐกิจและนโยบายการเงินของแต่ละประเทศว่าอยู่ที่วัฏจักรใด เพื่อกำหนดกลยุทธ์ที่เหมาะสมในการเข้าลงทุน

ควบคุมความผันผวนของพอร์ต = 5% และไม่ให้กระจุกตัวในตราสารประเภทใดประเภทหนึ่งมากเกินไป



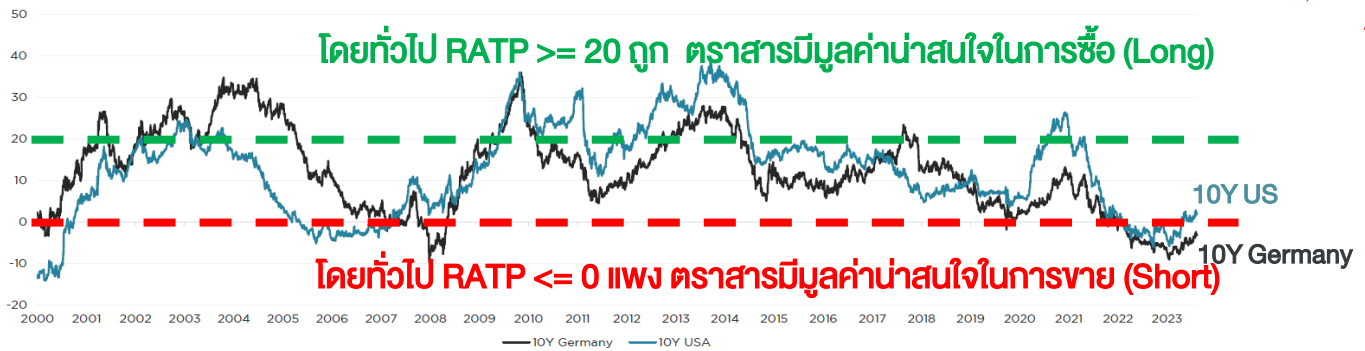
กองทุนใช้ RATP (Risk Adjusted Term Premium) ในการพิจารณาว่าตราสารที่ลงทุนมีความน่าสนใจมากน้อยเพียงใด โดยเป็นเกณฑ์ในการคัดเลือกตราสารที่มีผู้ออกต่างกัน แต่มีความน่าเชื่อถือใกล้เคียงกัน โดยสามารถเปรียบเทียบข้ามอายุของตราสารนี้ได้

Source: DNCA

คำเตือน : เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน / หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนในกองทุนมีการฝากเงินและมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนอาจจะได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ และอาจไม่ได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนด หรืออาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามที่คำสัญญาไว้ ก่อนการตัดสินใจลงทุนควรศึกษาหนังสือชี้ชวนอย่างรอบคอบ ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / เอกสารฉบับนี้ ต้องใช้ประกอบกับ Fund Fact Sheet หรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ธนาคารทหารไทยทุกสาขา บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน อีเอสพีริ่ง (ประเทศไทย) และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับแต่งตั้ง

จุดเด่นของกองทุนหลัก DNCA Alpha Bonds Fund (ต่อ)

เปรียบเทียบมูลค่าตราสาร 10Y US vs 10Y Germany (RATP)

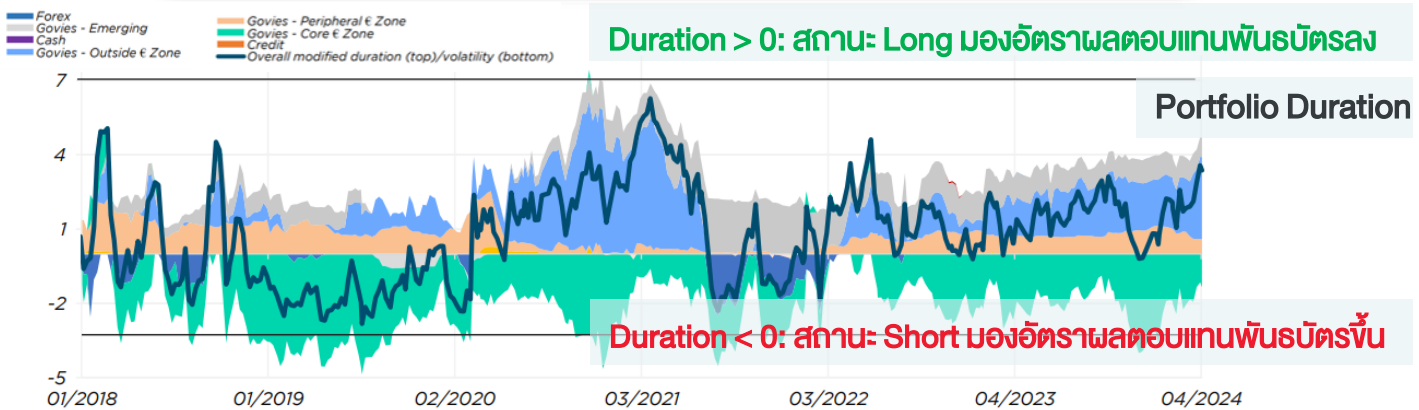


This information is given as an indication and may change over time. Source: Bloomberg, DNCA Finance, December 2023, RATP: Risk Adjusted Term Premium.

3 Flexibility

สามารถปรับอายุเฉลี่ยของพอร์ตได้ตั้งแต่ -3 ถึง 7 ปี เพื่อสร้างโอกาสรับผลตอบแทนที่ดีที่สุดในช่วงที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวขึ้นหรือลง

การเปลี่ยนแปลงอายุเฉลี่ยของพอร์ตลงทุนในแต่ละช่วงเวลา



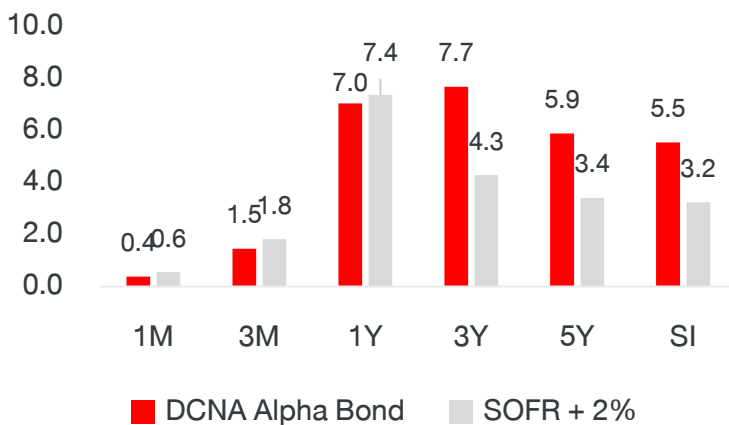
Source: DNCA as of Jun 2024

4 Track Record

ผลการดำเนินงานโดดเด่นมีค่าสหสัมพันธ์กับกองทุนตราสารหนี้ทั่วไปในระดับที่ต่ำ (Low correlation) ซึ่งเหมาะกับการกระจายการลงทุนที่ดี

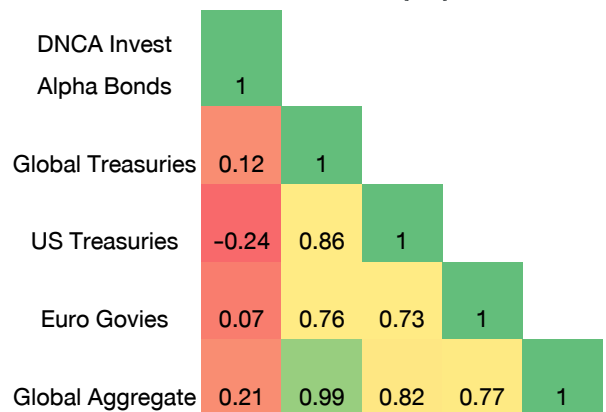


Trailing Return (%)



Source: DNCA Fund Factsheet as of Jun 2024

Correlation (%)



Source: DNCA and Bloomberg as of Jun 2024

คำเตือน : เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน / หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนในกองทุนที่มีความเสี่ยงสูงอาจมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนอาจจะได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ และอาจไม่ได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนด หรืออาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามที่มีค่าสิ่งไว้ ก่อนการตัดสินใจลงทุนควรศึกษาหนังสือชี้ชวนอย่างรอบคอบ ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / เอกสารฉบับนี้ ต้องใช้ประกอบกับ Fund Fact Sheet หนังสือชี้ชวนได้ที่ธนาคารทหารไทยทุกสาขา บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน อีเอสพี (ประเทศไทย) และผู้สนับสนุนการกระจายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับแต่งตั้ง

รายละเอียดกองทุน Eastspring Alpha Bonds Fund

หัวข้อ	รายละเอียด
นโยบายการลงทุนของกองทุนไทย	กองทุนเปิด อีสปริงค์ อัลฟ่า บอนด์ จะเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของ DNCA INVEST – ALPHA BONDS FUND (กองทุนหลัก) Class H-I Shares USD โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
นโยบายกองทุนหลัก	กองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยมีวัตถุประสงค์ประสงค์เพื่อสร้างผลตอบแทนสุทธิตั้งสูงกว่าดัชนี The Secured Overnight Lending Rate (SOFR) + 2% ในช่วงระยะเวลาการลงทุน มากกว่า 3 ปี โดยมีค่าความผันผวน (Volatility) ต่ำกว่า 5 % ในสภาวะตลาดปกติ รวมถึงการ พิจารณาการลงทุนโดยใช้เกณฑ์การคัดเลือกจาก ปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และ ธรรมาภิบาล (ESG)
ระดับความเสี่ยงกองทุน	5 (กองทุนมีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน)
ดัชนีชี้วัด	ดัชนี The Secured Overnight Lending Rate (SOFR) + 2% สัดส่วน 100% หมายเหตุ: ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่ากับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณ ผลตอบแทนประมาณร้อยละ 70 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนประมาณร้อยละ 30
การซื้อขั้นต่ำ	1 บาท
การป้องกันความเสี่ยง FX	ขึ้นกับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่ายเงินปันผล
Front-End-Fee	อัตราตามโครงการ 1.0% (เรียกเก็บจริง 1.0%)
Management Fee	อัตราตามโครงการ 1.605% (เรียกเก็บจริง 0.8025%)
รับเงินหยกคืน	T+3
วันที่คาดว่าจะ IPO	13 ถึง 19 ส.ค. 67 (อาจเปลี่ยนแปลงได้)

สรุปความเสี่ยงของกองทุน Eastspring Alpha Bonds Fund (ES-ALPHABONDS)

- ความเสี่ยงอันสืบเนื่องจากการลงทุนใน DNCA Invest Alpha Bonds
- ความเสี่ยงตลาด (Market Risk)
- ความเสี่ยงจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยง (Derivatives for Hedging risk)
- ความเสี่ยงจากสภาพคล่อง (Liquidity Risk)
- ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)
- ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)
- ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk)
- ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)
- ปัจจัยความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศ (country and political risk)

สำหรับรายละเอียดเพิ่มเติม ผู้ลงทุนสามารถติดตามความเสี่ยงและแนวทางการบริหารความเสี่ยงของกองทุนได้ที่หนังสือชี้ชวน

คำเตือน : เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน / หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนในกองทุนมีการฝากเงินและมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนอาจจะได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ และอาจไม่ได้รับชำระเงินค่าหยกคืนหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนด หรืออาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามที่มีคำสัญญาไว้ ก่อนการตัดสินใจลงทุนควรศึกษาหนังสือชี้ชวนอย่างรอบคอบ ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / เอกสารฉบับนี้ ต้องใช้ประกอบกับ Fund Fact Sheet หรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ธนาคารทหารไทยทุกสาขา บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสทสปริง (ประเทศไทย) และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับแต่งตั้ง