ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น

กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

ข้อมูล ณ วันที่ 30 ก.ย. 2569

กองทุนเปิด ยูไนเต็ด ไพรเวท ไดเวอร์ซิไฟด์ เลนดิ้ง ฟันด์ ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (UPD-UI)

หน่วยลงทุนชนิดรับซื้อคืนหน่วยลงทุนแบบปกติ

UPD-UI-N

ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

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

นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

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

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน



ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด (%) (ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2569)

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี*
กองทุน	7.97	2.38	6.17	6.74
ดัชนีชี้วัด	-	-	-	-
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	-	-	-	-
ความผันผวนกองทุน	4.03	2.07	3.88	17.37
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	-	-	-	-

	3 ปี*	5 ปี*	10 ปี*	ตั้งแต่จัดตั้ง*
กองทุน	-	-	-	3.41
ดัชนีชี้วัด	-	-	-	-
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	-	-	-	-
ความผันผวนกองทุน	-	-	-	17.59
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	-	-	-	-

หมายเหตุ : * % ต่อปี

ระดับความเสี่ยง

1	2	3	4	5	6	7	8	8+

ต่ำ — เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ — สูง

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

ข้อมูลกองทุนรวม

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

ผู้จัดการกองทุนรวม	วันเริ่มบริหารกองทุน
นาย ธนพัฒน์ สุริโยดร	17 มี.ค. 2568

ดัชนีชี้วัด

ไม่มี เนื่องจากกองทุนหลักไม่มีดัชนีชี้วัด และลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Assets ซึ่งไม่ได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ จึงไม่สามารถเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับตัวชี้วัดใดได้

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต: ได้รับการรับรองจาก CAC

"ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม"

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

www.uobam.co.th

การซื้อหน่วยลงทุน

วันทำการซื้อ: รายละเอียดเป็นไปตามตารางซื้อขาย
เวลาทำการ: 08:30 - 15:30 น.
การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ: 500,000 บาท
การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ: ไม่กำหนด

การขายคืนหน่วยลงทุน

วันทำการขายคืน: วันทำการสุดท้ายของแต่ละไตรมาส
เวลาทำการ: 08:30 - 15:30 น.
การขายคืนขั้นต่ำ: ไม่กำหนด
ยอดคงเหลือขั้นต่ำ: ไม่กำหนด
ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน: T+45 วันทำการหลังจากวันทำรายการขายคืน
โดยทั่วไปจะได้รับเงินภายใน T+38 วันทำการหลังจากวันทำรายการขายคืน

หมายเหตุ : ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน ยังมิได้นับรวมวันหยุดทำการในต่างประเทศ

1. บริษัทจัดการจะกำหนดให้ “วันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือน” เป็นวันทำรายการซื้อหน่วยลงทุนของกองทุน โดยต้องส่งคำสั่งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 12 วันทำการ หรือวันทำการอื่นที่บริษัทจัดการอาจกำหนดเพิ่มเติม รายละเอียดเป็นไปตามตารางซื้อขายหน่วยลงทุนทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ
2. บริษัทจัดการจะกำหนดให้ “วันทำการสุดท้ายของแต่ละไตรมาส” เป็นวันทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุน โดยต้องส่งคำสั่งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 33 วัน หรือวันทำการอื่นที่บริษัทจัดการอาจกำหนดเพิ่มเติม รายละเอียดเป็นไปตามตารางซื้อขายหน่วยลงทุนทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ
3. ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ในกรณีที่ยอดขายคืนหน่วยลงทุนเกินเพดานการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก (เกินกว่าร้อยละ 5% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมของกองทุน หรือจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด)
4. บริษัทจัดการจะดำเนินการชำระเงินให้แก่ผู้ขายคืนหน่วยลงทุนภายใน 45 วันทำการหลังจากวันทำรายการขายคืน หรือภายใน 5 วันทำการถัดจากวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุนและราคาหน่วยลงทุนของวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน แล้วแต่กรณีใดจะปฏิบัติได้จริง

ข้อมูลเชิงสถิติ

Maximum Drawdown	-3.62 %
Recovering Period	2 เดือน
FX Hedging	0.00 %
Sharpe Ratio	0.73
Alpha	-
Beta	-
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	0.13 เท่า

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV รวม VAT)

ค่าธรรมเนียมต่อไปนี้จะส่งผลกระทบต่อผู้ลงทุน เนื่องจากจะทำให้ผลตอบแทนจากการลงทุนลดลง ดังนั้น ผู้ลงทุนควรตรวจสอบทุกครั้งก่อนตัดสินใจลงทุน

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	2.1400	1.3375
ค่าตอบแทนแก่ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (trailer fee) :		มี
รวมค่าใช้จ่าย	5.3500	1.5964

หมายเหตุ :

1. บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริง เพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ
2. หากกองทุนลงทุนในกองทุนภายใต้การจัดการเดียวกัน บลจ.จะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทาง

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน รวม VAT)

ผู้ลงทุนจะถูกเรียกเก็บค่าธรรมเนียมต่อไปนี้โดยตรงทุกครั้งเมื่อทำรายการซื้อขายหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

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

หมายเหตุ :

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

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

breakdown	% NAV
1. หน่วยลงทุนของกองทุนระหว่างประเทศ	96.08
2. อื่น ๆ	3.92

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก

holding	% NAV
1. หน่วยลงทุน : PIMCO Private Diversified Lending Fund, Ltd. (Class - C)	96.08

การลงทุนในกองทุนอื่นเกินกว่า 20% (กองในประเทศและกองต่างประเทศ)

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

ISIN code : PDLFLTD

Bloomberg code : -

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

ชื่อกองทุน	PIMCO Private Diversified Lending Fund Ltd (“PDLF”) (เดิมชื่อ “PIMCO Integrated Private Income Fund Ltd”)
ผู้จัดการกองทุน	Pacific Investment Management Company LLC (“PIMCO”)
วันที่จัดตั้งกองทุน	1 กุมภาพันธ์ 2565
ประเทศที่จัดตั้ง	หมู่เกาะเคย์แมน (The Cayman Islands)
ภายใต้การกำกับดูแลหรือกฎหมาย	The Cayman Islands Monetary Authority
สกุลเงิน	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (USD)
ชนิดหน่วยลงทุน	Class C
วัตถุประสงค์การลงทุน	วัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนคือการบรรลุเป้าหมายการจ่ายผลตอบแทน (Distribution Target) ที่กำหนดไว้ โดยการลงทุนในสินทรัพย์ประเภท “Private Sleeve Assets”) (เป็นสินทรัพย์นอกตลาดในสินเชื่อและสินทรัพย์ที่สร้างกระแสเงินสด รวมถึงการมีส่วนร่วมและผลประโยชน์อื่นๆ นอกตลาด) และลงทุนในสินทรัพย์ที่สามารถสร้างกระแสรายได้ให้กับกองทุนหรือสินทรัพย์ประเภท Income Fund Assets ได้แก่ กองทุนรวมประเภท Income Fund
กลยุทธ์การลงทุน	กองทุนมีวัตถุประสงค์การลงทุนและกลยุทธ์ในการกระจายการลงทุนที่หลากหลายทั้งทางตรงและทางอ้อมในการปล่อยสินเชื่อนอกตลาดหรือให้กู้ยืมเงินโดยตรง ที่มีสภาพคล่องระดับหนึ่ง (Semi-liquid) ที่ครอบคลุมสินทรัพย์ของบริษัทหรือภาคธุรกิจที่หลากหลาย(Multi-sector) เช่น ภาคธุรกิจที่อยู่อาศัย (Residential) ภาคธุรกิจเชิงพาณิชย์ (Commercial) ภาคอสังหาริมทรัพย์ (Real estate) ภาคธุรกิจเอกชนและการเงิน/สถาบันการเงินเฉพาะกิจ (Corporate and specialty Finance) รวมไปถึง สินทรัพย์ที่สร้างกระแสรายได้ในกลุ่มดังกล่าวที่มีการซื้อขายในตลาด (Public) และพันธบัตรรัฐบาล อย่างไรก็ตาม การพิจารณาโอกาสการลงทุนในสินทรัพย์ของภาคเอกชนในแต่ละภาคธุรกิจผู้จัดการกองทุนอาจพิจาณาจากปัจจัยต่างๆ ร่วมด้วย อาทิ - การเปลี่ยนแปลงของกฎระเบียบของภาคการเงินการธนาคาร ประสิทธิภาพของแหล่งเงินทุน และระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ - ปริมาณและการให้ความสำคัญกับแหล่งเงินทุนที่มิใช่ธนาคาร - วงจรเศรษฐกิจที่เป็นตัวเคลื่อนความต้องการสินเชื่อ รวมถึงแหล่งการปล่อยสินเชื่อ เป็นต้น
นโยบายการลงทุน :	กองทุนหลักมีนโยบายกระจายการลงทุนที่หลากหลายทั้งทางตรงและทางอ้อมในสินทรัพย์ประเภท Private Assets (สินทรัพย์นอกตลาด) ที่ไม่ได้มีการจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ โดยจะลงทุนในการให้กู้ยืมเงินหรือเงินกู้และ/หรือธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการปล่อยสินเชื่อของภาคเอกชนหรือบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ หรือบริษัทที่มีการปล่อยสินเชื่อนอกตลาดหรือให้กู้ยืมเงินโดยตรง (Private Lending, Loans or Private Credit) และ/หรือลงทุนในตราสารและ/หรือหลักทรัพย์อื่นใดของธุรกิจด้านเครดิต (Credit sectors) ทั้งนี้ กองทุนมีการกระจายการลงทุนครอบคลุมในบริษัทหรือภาคธุรกิจที่หลากหลาย (Multi-sector) เช่น ภาคธุรกิจที่อยู่อาศัย (Residential) ภาคธุรกิจเชิงพาณิชย์ (Commercial) ภาคอสังหาริมทรัพย์ (Real estate) ภาคธุรกิจเอกชนและสถาบันการเงินเฉพาะกิจ (Corporate and specialty Finance) เป็นต้น นอกจากนี้ กองทุนหลักจะลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารหรือทรัพย์สินที่สามารถสร้างกระแสรายได้ให้กับกองทุนหรือสินทรัพย์ประเภท Income Fund Assets ได้แก่ กองทุนรวมประเภท Income Fund รวมถึงทรัพย์สินอื่น ๆ อาทิ เช่น ตราสารหนี้ ตราสารทุน เป็นต้น เพื่อให้กองทุนบรรลุผลตอบแทนที่คาดหวัง (Distribution Target) ได้

ในสถานการณ์ปกติ ผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาจัดสรรเงินลงทุน ดังนี้

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

ภาพรวมของ Portfolio Investment ส่วนที่เป็น "Private Sleeve Assets"

กองทุนลงทุนโดยตรงใน Private Sleeve SPV หรือบริษัทที่จัดตั้งในลักษณะบริษัทจำกัดซึ่งเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจ (Special Purpose Vehicle (SPV)) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างผลตอบแทนให้สามารถจ่ายส่วนแบ่งผลตอบแทนตามเป้าหมายได้ (Fund's Distribution Target) โดยการลงทุนผ่านดีลที่ไม่ใช่สหรัฐ หรือลงทุนในตลาดแรกหรือตลาดรอง หรือการมีสถานะร่วมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการกู้ยืม หรือรับกระแสเงินสด หรือมีส่วนร่วมในดอกเบี้ยรับจากสินเชื่อนอกตลาด (ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์) (Private Lending/Loans/Private Credit) เช่น

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

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

สินเชื่อและสินทรัพย์ดังกล่าว เช่น โดยการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีภาระผูกพันเงินกู้ที่มีหลักประกัน (CLOs) ตราสารหนี้ที่มีภาระหนี้ที่มีหลักประกัน (CDOs) หลักทรัพย์ที่ได้รับการค้ำประกันโดยอสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์ (CMBSs) หลักทรัพย์ที่ได้รับการค้ำประกันโดยอสังหาริมทรัพย์เพื่อการอยู่อาศัย (RMBSs) หลักทรัพย์ที่ได้รับการจัดโครงสร้างการลงทุนใหม่ (เรียกรวมกันว่า “Structured Investment”) รวมถึงการจัดการทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับ Structured Investment หรืออนุพันธ์ รวมถึงการลงทุนในโครงสร้างการลงทุนที่บริหารจัดการ หรือสนับสนุนโดย PIMCO ซึ่งส่วนโครงสร้างบริษัทลงทุนที่ลงทุนตรงในสินทรัพย์นอกตลาด (The Private Sleeve SPV) ถือครองหุ้นส่วนทางอ้อมใน PIMCO BDC เพิ่มเติมดูได้ที่ ภาคผนวก A: การพิจารณาการลงทุนและปัจจัยเสี่ยง - ความเสี่ยงอื่นๆ

ส่วนที่เกี่ยวข้องกับพอร์ตการลงทุน – การลงทุนแบบ Pooled Investment และการลงทุนแบบ Pass-through Entitles

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

ซึ่งการลงทุนส่วน Private Sleeve SPV อาจถูกสร้างขึ้นใหม่ (ที่อาจออกแบบมาโดยเฉพาะสำหรับกองทุน) หรือลงทุนในโครงสร้างที่มีอยู่แล้ว ซึ่งอาจถูกซื้อในตลาดรองหรือตลาดแรกผ่านการจัดหาเงินทุนโดยตรง เช่น การทำดีลเงินกู้ที่ไม่ใช่สหรัฐ โดยการเข้าลงทุนผ่านบริษัทหรือจัดตั้งขึ้นมา และเป็นเจ้าของหรือมีส่วนเกี่ยวข้องกับ Private Sleeve SPV หรือเป็นลูกค้า PIMCO หรือของกองทุน PIMCO หรือบริษัท PIMCO เองโดยตรง

นอกเหนือจากการลงทุนในประเภทสินทรัพย์ที่อธิบายไว้ข้างต้นแล้ว Private Sleeve SPV ยังมีสิทธิในการเสริมกลยุทธ์การลงทุนหลัก โดยการลงทุนในหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์อื่นๆ ที่ผู้จัดการการลงทุนเชื่อว่าเป็นโอกาสในการซื้อขายหรือการลงทุนที่น่าสนใจ ซึ่งอาจรวมถึงสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ หลักทรัพย์ของรัฐ และสินทรัพย์อื่นๆ

นอกจากนี้ Private Sleeve SPV อาจใช้ดุลยพินิจแต่เพียงผู้เดียวในการดำรงไว้ซึ่งส่วนหนึ่งของพอร์ตโฟลิโอในหลักทรัพย์ที่ซื้อขายได้เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารสภาพคล่อง โดย Private Sleeve SPV อาจลงทุนในหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดใดๆก็ตามที่เห็นว่าเหมาะสม

ซึ่ง Private Sleeve SPV ไม่ได้ถูกจำกัดให้ลงทุนแต่ในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพเครดิตกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งเท่านั้น โดยอาจครอบคลุมทุกเครดิตเรตติ้งตั้งแต่ระดับ AAA ไปจนถึงตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับ โดย Private Sleeve SPV อาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือตราสารเกรดใดก็ได้ตามความเหมาะสม ซึ่งในขั้นต้นคาดว่า Private Sleeve SPV จะเน้นลงทุนในสหรัฐอเมริกาและยุโรป แต่อย่างไรก็ตาม Private Sleeve SPV ไม่ได้ถูกจำกัดหรือมีแนวทางระบุไว้ว่าจะต้องลงทุนในภูมิภาคใดเป็นพิเศษ ซึ่ง Private Sleeve SPV สามารถลงทุนในการลงทุนนอกสหรัฐอเมริกาและยุโรป โดยสามารถลงทุนในละตินอเมริกาและเอเชียในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญได้ ทั้งนี้ขึ้นกับโอกาสในการลงทุน

ภาพรวมของ Portfolio Investment ส่วนที่เป็น “Income Fund Asset”

โดยกองทุนใช้ประโยชน์จากประสบการณ์ความเชี่ยวชาญ และความเป็นผู้นำในการบริหารจัดการลงทุนตราสารหนี้ทั่วโลก (Credit expertise) ของ PIMCO จึงพิจารณาลงทุนในกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการของ PIMCO ได้แก่ กองทุน PIMCO GIS Income Fund เพื่อสร้างกระแสรายได้ให้แก่กองทุน

สัดส่วนการลงทุนในส่วน 1) และ 2) ข้างต้น อาจมีการปรับเปลี่ยนได้ในแต่ละช่วงเวลา ทั้งนี้ ขึ้นกับดุลย

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

ในกรณีที่กองทุนหลักมีการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการ ซึ่งบริษัทจัดการเห็นว่าไม่มีนัยสำคัญ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะแก้ไขเพิ่มเติมโครงการให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของกองทุนหลักโดยถือว่าได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว และจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการโดยพลัน

ความเสี่ยงของกองทุนหลัก

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

- **ความเสี่ยงที่จะขาดทุน (Risk of Loss)**

การลงทุนของกองทุนมีความเสี่ยงสูง โดยไม่สามารถรับรองได้ว่ากองทุนมีผลการดำเนินงานบรรลุตามวัตถุประสงค์ที่ตั้งไว้หรือจะได้กำไรมากขึ้นเพียงใด นักลงทุนจึงมีโอกาสที่จะสูญเสียเงินทั้งหมดที่ลงทุนในกองทุนได้

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

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

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

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

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

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

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

- **สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย (Residential Mortgage Loans)**

กองทุนคาดว่าจะลงทุน (ทั้งทางตรงหรือทางอ้อม) ในสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย โดยสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยนั้นมีหลักประกันเป็นอสังหาริมทรัพย์ที่เป็นที่อยู่อาศัย และมีความเสี่ยงเรื่องการผิดนัดชำระหนี้และการยึดทรัพย์ที่จำนองไว้ จึงมีความเสี่ยงที่จะขาดทุนได้ ทั้งนี้ ความสามารถของผู้กู้ที่จะชำระหนี้ที่มีหลักประกันเป็นอสังหาริมทรัพย์ที่เป็นที่อยู่อาศัยนั้นขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย รวมถึงรายได้หรือทรัพย์สินของผู้กู้ และหากมีการผิดนัดชำระหนี้ กระบวนการยึดทรัพย์ที่จำนองไว้มีความยุ่งยากและอาจใช้เวลานาน และมีค่าใช้จ่ายสูง ซึ่งในที่สุดแล้ว การขายทรัพย์ที่ยึดมาอาจได้ราคาที่ไม่คุ้มกับต้นทุนหนี้ที่คงเหลือบวกกับค่าใช้จ่ายในการยึดทรัพย์ดังกล่าว นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในสินทรัพย์ที่ค้ำประกันที่เป็นสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยมีหลักประกันประเภท Non-prime หรือ Sub-prime (เป็นสินเชื่อสำหรับคนที่มีรายได้ต่ำหรือคนที่มีข้อมูลทางเครดิตน้อย ดังนั้น จึงไม่มีคุณสมบัติเพียงพอที่จะเข้าถึงสินเชื่อ

จำนองทั่วไป) ซึ่งมีอัตราที่จะผิดนัดชำระหนี้ ยึดทรัพย์ และขาดทุนสูงกว่าสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยที่มีหลักประกันประเภท Prime ดังนั้น กองทุนอาจขาดทุนได้สูงกว่าสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยที่มีหลักประกันประเภท Prime

- **สินเชื่อเพื่อการพาณิชย์ (Commercial Mortgage Loans)**

กองทุนคาดว่าจะมีการลงทุน (ทั้งทางตรงและทางอ้อม) ในสินเชื่อเพื่อการพาณิชย์ โดยที่สินเชื่อเพื่อการพาณิชย์นั้น โดยทั่วไปจะมีหลักประกันเป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์และมีความเสี่ยงเรื่องการผิดนัดชำระหนี้และการยึดทรัพย์ที่จำนองไว้ และความเสี่ยงที่จะขาดทุนมากกว่าความเสี่ยงแบบเดียวกันของสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยที่มีหลักประกัน และสินเชื่อเพื่อการพาณิชย์นั้นมักจะมีอายุครบกำหนดที่สั้นกว่าสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย รวมถึงในบางครั้งกองทุนอาจจะลงทุนในสินเชื่อเพื่อการพาณิชย์ ในลักษณะที่ความสามารถในการชำระหนี้ของผู้กู้นั้นขึ้นอยู่กับความสำเร็จในการหารายได้จากอสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์ โดยในกรณีหากรายได้จากการดำเนินการจากอสังหาริมทรัพย์นั้นลดลง ความสามารถในการชำระหนี้ของผู้กู้อาจลดลงด้วย ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนได้

- **ความเสี่ยงด้านกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับกองทุน (Regulatory Risks Relating to the Fund)** เช่น

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

การเปลี่ยนแปลงด้านกฎหมาย ภาษี และกฎเกณฑ์ (ทั้งในและนอกสหรัฐฯ) อาจเกิดขึ้นระหว่างอายุของกองทุนและอาจกระทบต่อกองทุน กองทุนอาจจะต้องปฏิบัติตาม และอาจได้รับผลกระทบจากกฎหมายใหม่ๆ ของรัฐบาลกลางและรัฐของสหรัฐฯ หรือกฎหมายที่ไม่ใช่ของสหรัฐฯ กฎเกณฑ์ของ Internal Revenue Service (IRS) (ที่เป็นหน่วยงานภาษีของสหรัฐฯ) US Securities and Exchange Commission (SEC) (หน่วยงานกับกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ของสหรัฐฯ) CFTC กระทรวงการคลังของสหรัฐฯ The Board of the Federal Reserve System คณะกรรมการ FED ของสหรัฐฯ FDIC EU และหน่วยงานด้านกำกับดูแลหลักทรัพย์และการธนาคารของรัฐบาลกลาง และรัฐบาลของสหรัฐฯ และนอกสหรัฐฯ และหน่วยงานกำกับดูแลอื่นของสหรัฐฯ ที่ดูแลด้านตลาดการเงิน กองทุนอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของการบังคับใช้ หรือการตีความกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่มีอยู่ซึ่งอาจมีการปรับปรุง/เปลี่ยนแปลงตลอดเวลา ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายและกฎเกณฑ์ต่าง ๆ เหล่านั้นอาจมีผลกระทบต่อการบริหารจัดการของกองทุน และ /หรือกระทบต่อต้นทุนในการกู้หรือข้อกำหนดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น

- **ความเสี่ยงทั่วไปที่เกี่ยวข้องกับกลยุทธ์การลงทุน (General Risks Related to Investment Strategy)**

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

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

- **ความเสี่ยงทั่วไปด้านเครดิต (General Credit Risk)**

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

- **ความเสี่ยงทั่วไปจากการขยายฐานเงินลงทุน (General Leverage Risks)**

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

- **ความเสี่ยงที่เกี่ยวกับพอร์ตการลงทุน (Risks Related to Portfolio Investments) เช่น**

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

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

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาความเสี่ยงของกองทุนหลักและลักษณะสำคัญของกองทุนหลักเพิ่มเติมได้ในหนังสือชี้ชวนส่วนกองทุนรวม

ตารางการส่งคำสั่งและทำรายการซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุน UPD-UI ประจำปี 2569

(ฉบับปรับปรุง วันที่ 1/04/2569)

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

หมายเหตุ:

* ทุกวันทำการในช่วงระยะเวลาส่งคำสั่งล่วงหน้าที่กำหนดข้างต้น

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

ตารางการส่งคำสั่งและทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุน UPD-UI ประจำปี 2569				
วันส่งคำสั่งขายคืน หน่วยลงทุนล่วงหน้า	**วันที่กองทุน ทำรายการ รับซื้อคืนหน่วยลงทุน**	**ประมาณ วันคำนวณราคา หน่วยลงทุน**	**ประมาณ วันประกาศ ราคา หน่วยลงทุน**	**ประมาณ วันที่ได้รับเงินค่า ขายคืน หน่วยลงทุน**
1/01/2569 - 26/02/2569	31/03/2569	7/05/2569	8/05/2569	22/05/2569
1/04/2569 - 27/05/2569	30/06/2569	5/08/2569	6/08/2569	21/08/2569
1/07/2569 - 26/08/2569	30/09/2569	5/11/2569	6/11/2569	23/11/2569
1/10/2569 - 25/11/2569	5/01/2570	5/02/2570	8/02/2570	22/02/2570

หมายเหตุ:

*ทุกวันทำการในช่วงระยะเวลารับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าข้างต้น

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

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

คำอธิบาย

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

Recovering Period : ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาตั้งแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลานานเท่าใด

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน : ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง
โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า portfolio turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

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

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

Beta : ระดับและทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด

Tracking Error : เพื่อให้พิจารณาความผันผวนของส่วนต่างของผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุนรวมและผลตอบแทนของดัชนีชี้วัด
ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัดของกองทุนรวมว่ามีการเบี่ยงเบนออกไปจากดัชนีชี้วัด มากน้อยเพียงใด เช่น หากกองทุนรวมมีค่า TE ต่ำ แสดงว่าอัตราผลตอบแทนของกองทุนมีการเบี่ยงเบนออกไปจากดัชนีชี้วัดในอัตราที่ต่ำ ดังนั้น กองทุนรวมนี้จึงมีประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีอ้างอิง ในขณะที่กองทุนรวมที่มีค่า TE สูง แสดงว่าอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมมีการเบี่ยงเบนออกจากดัชนีชี้วัดในอัตราที่สูง ดังนั้น โอกาสที่ผลตอบแทนการลงทุนจะเป็นไปตามผลตอบแทนของ benchmark ก็จะลดน้อยลง เป็นต้น

Yield to Maturity : อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ
ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคตตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืนนำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้วัดอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด
ชั้น 23A, 25 อาคารเอเชียเซ็นเตอร์ เลขที่ 173/27-30, 31-33
ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์ : 0-2786-2000
www.uobam.co.th