

หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน
ธนาชาติ จำกัด
(การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต :
ได้รับการรับรอง CAC)

กองทุนเปิดธนาชาติ อีสท์สปริง Global Smart Bond
Thanachart Eastspring Global Smart Bond Fund
(T-ES-GSBOND)
กองทุนรวมตราสารหนี้
กองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท (Feeder Fund)
กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



ค่าธรรมเนียม



ผลการดำเนินงาน



ข้อมูลอื่นๆ

การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?

1. นโยบายการลงทุน :

1.1 ทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน

กองทุนจะเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว คือ กองทุน JPMorgan Funds - Income Fund (กองทุนหลัก) ในหน่วยลงทุนชนิด Class C ซึ่งเป็น Class ที่เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน ไม่มีนโยบายจ่ายเงินปันผล ในอัตราส่วนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้ประเภทต่าง ๆ ทั้งภาครัฐและเอกชนทั่วโลก จดทะเบียนในประเทศลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) ดำเนินงานตามระเบียบของ UCITS กองทุนหลักตั้งกล่าวบริหารจัดการโดย JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. และลงทุนในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงประเภทและลักษณะพิเศษของกองทุนรวมในอนาคตเป็น Fund of Funds หรือลงทุนโดยตรงในตราสาร และ/หรือหลักทรัพย์ต่างประเทศได้ หรือเปลี่ยนกลับมาเป็น Feeder Fund ได้ โดยไม่ทำให้ระดับความเสี่ยงของการลงทุน (risk spectrum) เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ให้เป็นดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยขึ้นกับสถานการณ์ตลาด และต้องเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน อนึ่ง บริษัทจัดการจะดำเนินการแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน โดยผ่าน www.thanachartfundeastspring.com หรือช่องทางอื่นใดที่บริษัทจัดการกำหนด ก่อนดำเนินการเปลี่ยนแปลงการลงทุนดังกล่าว

ทั้งนี้ การลงทุนของกองทุนในกองทุนหลักจะอยู่ในรูปของเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยกองทุนอาจเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงในอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (efficient portfolio management (EPM)) ได้ รวมถึงอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) นอกจากนี้ การลงทุนทั้งในและต่างประเทศอาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non – Investment Grade) ตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) และหลักทรัพย์ที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities)

1.2 นโยบายการลงทุนของกองทุนต่างประเทศ

กองทุนหลักเป็นกองทุนที่มุ่งหาผลตอบแทนผ่านการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยกองทุนมีหลักการสำคัญในการกระจายการลงทุนไปในตราสารหนี้ประเภทต่าง ๆ ทั้งภาครัฐและเอกชนทั่วโลก ไม่น้อยกว่าร้อยละ 67 ของมูลค่าทรัพย์สิน

นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจมีการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ เพื่อป้องกันความเสี่ยง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) และเพื่อสร้างผลตอบแทนเพิ่มเติมให้กองทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลกองทุนหลักเพื่อศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ : <https://am.jpmorgan.com/ch/en/asset-management/adv/products/jpm-income-fund-c-acc-usd-lu1041600427/#>

2. กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน:

2.1 กองทุนเปิดธนาชาติ อีสท์สปริง Global Smart Bond มุ่งหวังให้ผลการดำเนินงานเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก (passive management)

2.2 กองทุน JPMorgan Funds - Income Fund (กองทุนหลัก) มีกลยุทธ์ในการบริหารแบบเชิงรุก (Active)



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?

นักลงทุนที่ต้องการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนไปยังต่างประเทศ โดยสามารถลงทุนระยะยาวและยอมรับความเสี่ยงของการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินทั่วโลก ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน และความผันผวนของการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ (กองทุนหลัก) ได้

กองทุนรวมนี้ไม่เหมาะกับใคร

- นักลงทุนที่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนนี้ในระยะอันใกล้
- นักลงทุนที่ไม่สามารถรับความผันผวนของของเงินลงทุนและผลตอบแทนทั้งในระยะสั้น และระยะยาวได้



ทำอย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนนี้

- อ่านหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม หรือสอบถามผู้สนับสนุนการขายและบริษัทจัดการ

อย่าลงทุนหากไม่เข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมนี้ดีพอ



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?

คำเตือนที่สำคัญ

1. กองทุนนี้มีใช้กองทุนคุ้มครองเงินต้น ผู้ลงทุนจึงมีความเสี่ยงของเงินต้นจากการลงทุน
2. กองทุน JPMorgan Funds - Income Fund (กองทุนหลัก) มีการระดมเงินจากนักลงทุนในรูปแบบสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ และนำไปลงทุนในรูปแบบสกุลเงินประเทศตามแต่ละประเทศที่กองทุนหลักลงทุน และอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงในอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน อนึ่ง กองทุนเปิดธนชาติ อีส์ทีสปริง Global Smart Bond อาจจะใช้ลงทุนในกองทุนหลักในรูปแบบสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ และอาจใช้ทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงในอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ดังนั้น กองทุนหลักอาจมีผลกระทบต่อทั้งด้านบวกและด้านลบจากความผันผวนของสกุลเงินต่างประเทศอื่น ๆ นอกเหนือจากสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ เนื่องจากกองทุนหลักมีการลงทุนในทรัพย์สินสกุลเงินต่างประเทศที่หลากหลายผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน / หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
3. กองทุนเปิดธนชาติ อีส์ทีสปริง Global Smart Bond และกองทุน JPMorgan Funds - Income Fund (กองทุนหลัก) อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน (efficient portfolio management (EPM)) กองทุนจึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่นจึงเหมาะสมกับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนสูงและสามารถรับความเสี่ยงได้สูงกว่าผู้ลงทุนทั่วไป ผู้ลงทุนจึงควรลงทุนในกองทุนรวมเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุนวัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง
4. กองทุนเปิดธนชาติ อีส์ทีสปริง Global Smart Bond ลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
5. กองทุนเปิดธนชาติ อีส์ทีสปริง Global Smart Bond อาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงทำให้กองทุนนี้ มีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น จึงเหมาะสมกับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนสูง และสามารถรับความเสี่ยงได้สูงกว่าผู้ลงทุนทั่วไป
6. การลงทุนทั้งในและต่างประเทศสามารถลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสาร non-investment grade / unrated / unlisted ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงที่สูงขึ้นมากกว่ากองทุนรวมทั่วไป เช่น ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสารหรือความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร เป็นต้น

คำเตือนที่สำคัญ (ต่อ)

7. กองทุนหลักมีการจำกัดการไถ่ถอนหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก กรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนหลักไถ่ถอนหน่วยลงทุนเกินกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก กองทุนหลักจะทยอยรับคำสั่งไถ่ถอนหน่วยลงทุน และจัดการการไถ่ถอนตามสัดส่วนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ส่งคำสั่งมา เพื่อไม่ให้มีการไถ่ถอนเกินกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก โดยคำสั่งไถ่ถอนที่เกินกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก กองทุนหลักจะทำรายการให้ในวันทำการถัดไป โดยคำสั่งดังกล่าวจะได้รับสิทธิในการจัดสรรก่อน
ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุน และมูลค่าหน่วยลงทุนในวันที่ยื่นคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนนั้น รวมทั้งอาจไม่ได้รับเงินค่าขายคืนภายในระยะเวลาที่กำหนด
8. เพื่อให้สอดคล้องและเป็นไปตามกฎเกณฑ์ของกองทุนหลัก บริษัทจัดการอาจนำเสนอข้อมูลของผู้ถือหน่วยลงทุนนี้ (รวมถึงผู้เคยถือหน่วยลงทุนนี้) ไปยังกองทุนหลัก(รวมถึงผู้เกี่ยวข้อง) และหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องทั้งในและต่างประเทศในกรณี que ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดรายหนึ่งถือครองหน่วยกองทุน (ทั้งทางตรงและทางอ้อม) มากกว่า 10% ของหน่วยกองทุน หรือตามคำขอ/เกณฑ์ของกองทุนหลัก รวมถึงการขอข้อมูลเพิ่มเติมจากผู้ถือหน่วยและ/หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนทำรายการซื้อขายหน่วยลงทุนผ่าน นอกจากนี้ บริษัทจัดการอาจจะระงับหรือหยุดให้บริการและดำเนินการให้มีการขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ไม่ให้ความร่วมมือหรือผู้ถือหน่วยลงทุนที่เข้าเกณฑ์ต้องห้ามตามข้อกำหนดของกองทุนหลักในการดำเนินการดังกล่าวข้างต้นทั้งหมด ทั้งนี้ ให้ถือว่า บริษัทจัดการและผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้รับความยินยอมจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้วในการให้ข้อมูลดังกล่าว
9. บริษัทจัดการมีวัตถุประสงค์ที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุน กับหรือเพื่อประโยชน์กับ
 - 1) พลเมืองสหรัฐอเมริกา หรือผู้มีถิ่นฐานอยู่ในประเทศสหรัฐอเมริกา (ซึ่งรวมถึงดินแดนของประเทศสหรัฐอเมริกาหรือที่ประเทศสหรัฐอเมริกาครอบครอง) รวมถึงผู้ที่มีหนังสือเดินทางของประเทศสหรัฐอเมริกาหรือผู้ถือ Green Card ที่ออกประเทศสหรัฐอเมริกา
 - 2) นิติบุคคล รวมถึงบริษัท หรือห้างหุ้นส่วน เป็นต้น ซึ่งจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศสหรัฐอเมริกา รวมถึงสาขาของนิติบุคคลดังกล่าว
 - 3) หน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐอเมริกาทั้งในและนอกประเทศสหรัฐอเมริกา
 - 4) ผู้ลงทุนซึ่งติดต่อหรือรับข้อมูล หรือส่งคำสั่งเกี่ยวกับหน่วยลงทุนของบริษัทจัดการ หรือชำระ/รับชำระเงินเกี่ยวกับหน่วยลงทุนดังกล่าวในประเทศสหรัฐอเมริกา ทั้งนี้ รวมถึงผู้ลงทุนที่ใช้ตัวแทนหรือผู้จัดการที่ตั้งอยู่ในประเทศสหรัฐอเมริกาในการดำเนินการดังกล่าว
 - 5) กองทรัสต์สินของบุคคลและนิติบุคคลดังกล่าวตามข้อ 1 - 4บริษัทจัดการจึงขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธหรือระงับการสั่งซื้อ การจัดสรร และ/หรือการโอนหน่วยลงทุน ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม สำหรับผู้ลงทุนที่มีลักษณะดังกล่าวข้างต้น

คำเตือนที่สำคัญ (ต่อ)

10. ในกรณีที่บริษัทจัดการมีพันธสัญญาหรือข้อตกลงกับรัฐต่างประเทศหรือหน่วยงานของรัฐต่างประเทศหรือมีความจำเป็นต้องปฏิบัติตามกฎหมายของรัฐต่างประเทศไม่ว่าที่เกิดขึ้นแล้วในขณะนี้ หรือจะเกิดขึ้นในอนาคต เช่น ดำเนินการตาม Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ของประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นต้น ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับทราบและตกลงยินยอมให้สิทธิแก่บริษัทจัดการที่จะปฏิบัติการและดำเนินการต่างๆ เพื่อให้เป็นไปตามพันธสัญญาหรือข้อตกลงหรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศนั้น ซึ่งรวมถึงการเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ของผู้ถือหน่วยลงทุน การหักภาษี ณ ที่จ่ายจากเงินได้ของผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนการขอคำยินยอมข้อมูล และเอกสารเพิ่มเติมจากผู้ถือหน่วยลงทุน และมีสิทธิดำเนินการอื่นใดเท่าที่จำเป็นสำหรับการปฏิบัติตามพันธสัญญาหรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศ ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนโปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวน

แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวม



ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

ความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุน (Market Risk)

อายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุน

ต่ำ

สูง

ต่ำกว่า 3 เดือน	3 เดือนถึง 1 ปี	1 ปี ถึง 3 ปี	3 ปี ถึง 5 ปี	มากกว่า 5 ปี
-----------------	-----------------	---------------	---------------	--------------

พิจารณาจากอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่กองทุน JPMorgan Funds – Income Fund ลงทุน

ความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุน (market risk)

ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (SD)

ต่ำ

สูง

≤ 5%	5 – 10%	10 - 15%	15 - 25%	> 25%
------	---------	----------	----------	-------

ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุนในผู้ออกรายใดรายหนึ่ง (high issuer concentration risk)

การกระจุกตัวในผู้ออกตราสารรวม

ต่ำ

สูง

≤ 10%	10% – 20%	20% - 50%	50% - 80%	> 80%
-------	-----------	-----------	-----------	-------

พิจารณาจากการลงทุนแบบกระจุกตัวในตราสารของผู้ออกตราสาร คู่สัญญา หรือบุคคลอื่นที่มีภาระผูกพันตามตราสารหรือสัญญา นั้น รายใดรายหนึ่งมากกว่า 10% ของ NAV รวมกัน

ทั้งนี้ การลงทุนแบบกระจุกตัวไม่รวมถึงกรณีการลงทุนในทรัพย์สินดังนี้

1. ตราสารหนี้ภาครัฐไทย
2. ตราสารภาครัฐต่างประเทศที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้
3. เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่ผู้รับฝากหรือผู้ออกตราสารที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้

ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง (High Sector Concentration Risk)

การลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งมากกว่า 20% ของ NAV รวมกัน

ต่ำ

สูง

≤ 20%	20% – 50%	50% – 80%	> 80%
-------	-----------	-----------	-------

หมายเหตุ : กองทุนนี้มีการกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม HY Corporate และ Agency MBS

ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในประเทศใดประเทศหนึ่ง (High Country Concentration Risk)

การลงทุนกระจุกตัวในประเทศใดประเทศหนึ่งมากกว่า 20% ของ NAV รวมกัน ทั้งนี้ ไม่รวมถึงการลงทุนในตราสารที่ผู้ออกเสนอขายอยู่ในประเทศไทย

ต่ำ

สูง

≤ 20%	20% – 50%	50% – 80%	> 80%
-------	-----------	-----------	-------

หมายเหตุ : กองทุนรวมมีการลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)

การป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน fx

ต่ำ

สูง

ทั้งหมด/เกือบทั้งหมด	บางส่วน	ดูลงทุน	ไม่ป้องกัน
----------------------	---------	---------	------------

หมายเหตุ: กองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนคิดเป็น 50-100% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk) หมายถึง การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ในช่วงที่เงินบาทอ่อน แต่ขายทำกำไรในช่วงที่บาทแข็ง กองทุนรวมจะได้เงินบาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงที่บาทแข็งและขายทำกำไรในช่วงที่

บาทอ่อนก็อาจได้ผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน ดังนั้น การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจึงเป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยงจากดังกล่าว ซึ่งทำได้ดังต่อไปนี้

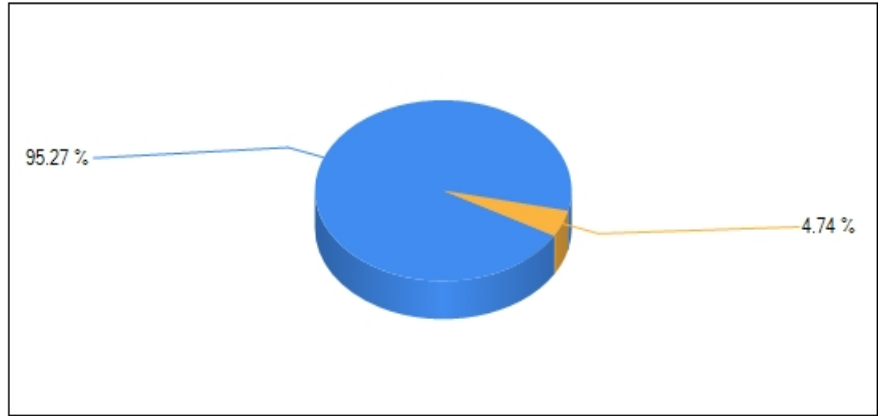
- อาจป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม : ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมในการพิจารณาว่าจะป้องกันความเสี่ยงหรือไม่

*คุณสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.thanachartfundeastspring.com

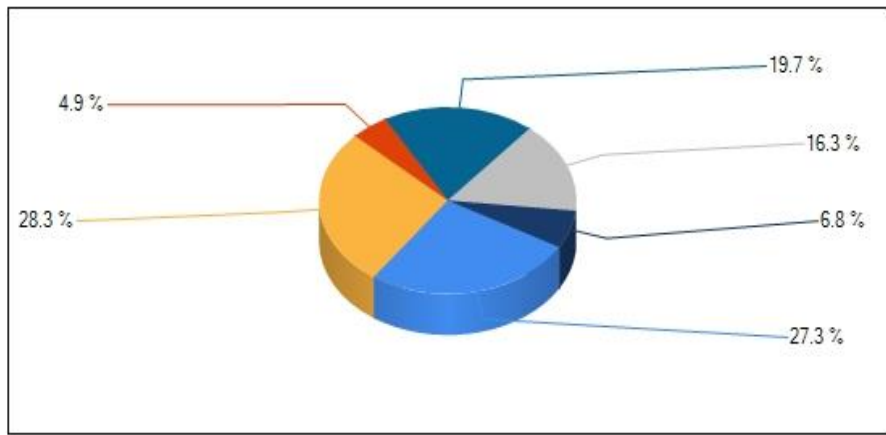


สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

หน่วยลงทุน ในต่างประเทศ (95.27 %) เงินฝากและอื่นๆ (4.74 %)



HY Corporate (27.3 %) Non-agency MBS (4.9 %) CMBS (16.3 %)
 Agency MBS (28.3 %) Other (19.7 %) IG Corporates (6.8 %)



ชื่อทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก:

ชื่อทรัพย์สิน	อันดับความน่าเชื่อถือ	% ของ NAV
1. หน่วยลงทุนของกองทุนตราสารหนี้ : JPM Income Fund C (acc) - USD (JPMINCC)	-	95.27%
	รวมทั้งสิ้น	95.27%

หมายเหตุ: ข้อมูล ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2564 ทั้งนี้คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.thanachartfundeastspring.com

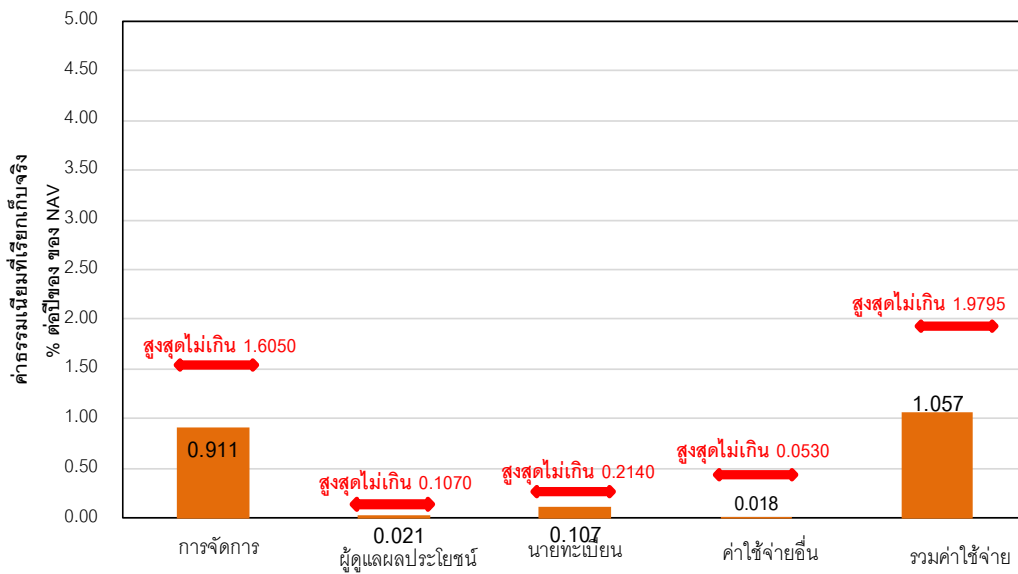


ค่าธรรมเนียม

ค่าธรรมเนียมมีผลกระทบต่อผลตอบแทนที่คุณจะได้รับ ดังนั้น คุณควรพิจารณาการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวก่อนการลงทุน

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม



*ข้อมูล : ณ 1 เม.ย 2563 – 31 มี.ค 2564

คำอธิบายเพิ่มเติม :

- ร้อยละต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมด หักด้วยมูลค่าหนี้สินทั้งหมด เว้นแต่ค่าธรรมเนียมการจัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์ นายทะเบียน และค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ กองทุนรวม ณ วันที่คำนวณ (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)
- ค่าใช้จ่ายอื่นๆ เป็นค่าใช้จ่ายที่ประมาณการได้
- ในกรณีที่กองทุนรวมต่างประเทศ (กองทุนหลัก) คืนเงินค่าธรรมเนียมการจัดการบางส่วน เพื่อเป็นค่าตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนนำเงินไปลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ (loyalty fee หรือ rebate) บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เงินจำนวนดังกล่าวตกเป็นทรัพย์สินของกองทุน

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (% ของมูลค่าซื้อขาย)

รายการ	อัตราตามโครงการ (%)	อัตราเก็บจริง (รวม VAT)(%)
ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee)	1.00%	1.00%
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Back-end Fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า (SWITCHING IN)	1.00%	1.00%
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก (SWITCHING OUT)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน	53.50 บาท ต่อ 1,000 หน่วย หรือตามอัตราที่นายทะเบียนกำหนด	20 บาท ต่อ รายการ
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	0.25%	ไม่เรียกเก็บ

หมายเหตุ : ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว (ถ้ามี)

คำอธิบายเพิ่มเติม :

- บริษัทจัดการอาจเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนกับผู้ลงทุนแต่ละกลุ่มหรือแต่ละประเภทของผู้ลงทุนไม่เท่ากัน โดยบริษัทจัดการจะขอยกเว้นการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวสำหรับผู้ลงทุนประเภทสถาบันที่เปิดบัญชีซื้อขายหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการโดยตรง ได้แก่ ผู้ลงทุนสถาบันที่ไม่แสวงหาผลกำไร ซึ่งจัดตั้งขึ้นโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 ผู้ลงทุนสถาบันที่จัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติประกันสังคม พ.ศ. 2533 ธุรกิจประกันชีวิตและประกันภัย ธนาคารเฉพาะกิจ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ
- ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ จะถูกนำส่งเข้าหรือตกเป็นของกองทุนทั้งจำนวน เพื่อนำไปชำระเป็นค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ของกองทุน เช่น ค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือ อื่นๆ ตามที่กองทุนจะถูกเรียกเก็บเมื่อสั่งซื้อหรือส่งขายหลักทรัพย์

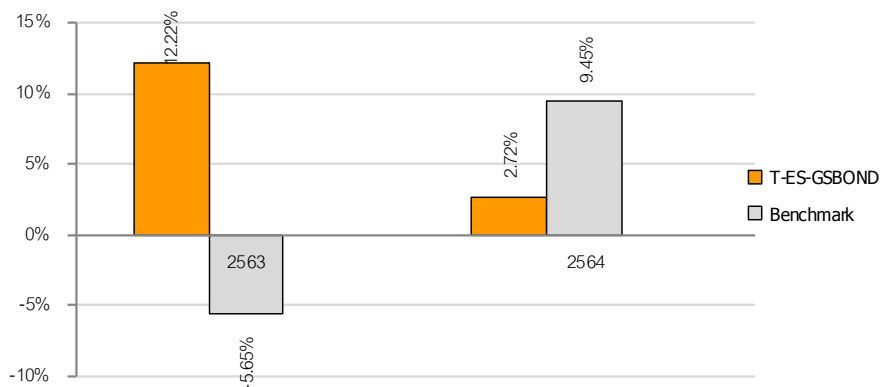
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่สำคัญของกองทุน JPMorgan Funds - Income Fund

ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย	อัตราร้อยละ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	ร้อยละ 0.50 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Entry charge)	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Exit charge)	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมอื่นๆ (Other Expenses)	ร้อยละ 0.15 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดที่ประมาณการได้ (Ongoing charge)	ร้อยละ 0.65 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน



ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน (คำนวณตามปีปฏิทิน)



* ผลการดำเนินงานปี 2564 ข้อมูล ณ.วันที่ 30 ธ.ค. 2564

* ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต*

1. ตัวชี้วัดที่ใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุน:

คือ ควรเปรียบเทียบกับตัวชี้วัดของกองทุนหลัก คือ Bloomberg US Aggregate Bond Index (Total Return Gross) (ปรับปรุงชื่อเรียกดัชนีชี้วัด (Benchmark) จาก Bloomberg Barclay เป็น Bloomberg เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของผู้ให้บริการดัชนี) ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

2. กองทุนนี้เคยมีผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี คือ -1.51%*

* กรณีกองทุนจัดตั้งไม่ครบ 5 ปี จะแสดงค่าที่เกิดขึ้นนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุนจนถึงวันที่รายงาน

3. ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (standard deviation) คือ 3.99% ต่อปี*

* กรณีกองทุนจัดตั้งไม่ครบ 5 ปี จะแสดงค่าที่เกิดขึ้นนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุนจนถึงวันที่รายงาน

4. ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ Global Bond

Discretionary F/X Hedge or Unhedge

5. ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด

* คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.thanachartfundeastspring.com

	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	Percentile	6 เดือน	Percentile	1 ปี	Percentile	3 ปี	Percentile	5 ปี	Percentile	10 ปี	Percentile	จัดตั้งกองทุน
ผลการดำเนินงาน	2.72	-0.59	75th	-0.26	75th	2.72	25th	-	-	-	-	-	-	8.48
ดัชนีมาตรฐาน	9.45	-1.65	95th	4.07	5th	9.45	5th	-	-	-	-	-	-	1.86
ดัชนีมาตรฐาน 2	-1.60	-0.14	25th	-0.08	75th	-1.60	95th	-	-	-	-	-	-	1.31
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	1.88	2.30	50th	1.98	50th	1.88	25th	-	-	-	-	-	-	3.40
ความผันผวนของดัชนีมาตรฐาน	6.48	7.84	95th	7.34	95th	6.48	95th	-	-	-	-	-	-	6.51
ความผันผวนของดัชนีมาตรฐาน 2	3.63	4.33	95th	3.87	95th	3.63	95th	-	-	-	-	-	-	3.35

ผลการดำเนินงาน 1 ปีขึ้นไป ด้านรวมเป็น % ต่อปี

ดัชนีมาตรฐาน Bloomberg Barclays US Aggregate Bond Index TR THB

ดัชนีมาตรฐาน 2 Bloomberg Barclays US Aggregate Bond Index TR

ข้อมูลเปรียบเทียบผลการดำเนินงานแบบเปอร์เซ็นต์ไทล์ 31 ธันวาคม 2564

AIMC Category	Peer Percentile	Return (%)						Standard Deviation (%)					
		3M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	3M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y
Global Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge	5th Percentile	0.27	1.68	4.81	5.04	3.33	2.80	1.84	1.70	1.84	3.03	2.51	4.93
	25th Percentile	-0.33	0.35	2.49	4.50	2.27	2.45	1.95	1.82	1.99	4.54	2.65	5.09
	50th Percentile	-0.52	-0.07	1.14	3.32	1.80	2.14	2.39	2.09	2.06	6.03	4.35	5.17
	75th Percentile	-0.74	-0.51	-1.32	2.67	-0.03	0.33	3.13	3.05	2.72	7.24	5.44	6.10
	95th Percentile	-1.75	-2.03	-2.77	0.71	-1.44	-1.58	7.45	7.06	5.87	8.60	6.94	7.06

ข้อตกลงและเงื่อนไขของข้อมูลเปรียบเทียบผลการดำเนินงานแบบเปอร์เซ็นต์ไทล์ (Peer Percentile)

- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลฉบับเต็มได้ที่ www.aimc.or.th
- วิธีการเทียบผลการดำเนินงานของกองทุน ตามประเภทกองทุนรวมตามที่แสดงในข้อมูลที่ใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ณ จุดขาย ภายใต้กองทุนรวมในกลุ่มเดียวกันของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน โดยวิธีการวัดตำแหน่งของข้อมูลแบบเปอร์เซ็นต์ไทล์ (Percentiles) ซึ่งเป็นการวัดตำแหน่งของข้อมูลจากการแบ่งข้อมูลทั้งหมดออกเป็น 100 ส่วนเท่า ๆ กัน เมื่อเรียงข้อมูลผลการดำเนินงานของกองทุนจากมากไปหาน้อย (ตรงข้ามกับค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard deviation) จะเรียงข้อมูลจากน้อยไปหามาก โดยแบ่งออกเป็น
 - 5th Percentile ข้อมูลลำดับที่ 5
 - 25th Percentile ข้อมูลลำดับที่ 25
 - 75th Percentile ข้อมูลลำดับที่ 75
 - 95th Percentile ข้อมูลลำดับที่ 95
 - 50th Percentile ข้อมูลลำดับที่ 50
- ผลตอบแทนที่อาจเกิดขึ้นหนึ่งปีนั้นมีการแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี

6. ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุนรวมต่างประเทศที่ลงทุน

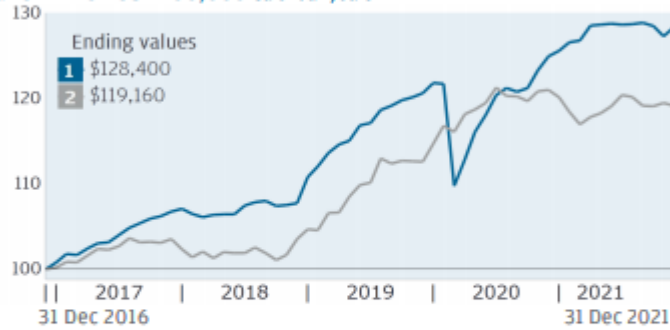
*คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ <https://am.jpmorgan.com/ch/en/asset-management/adv/products/jpm-income-fund-c-acc-usd-lu1041600427/#>

Performance

1 Class: JPM Income Fund C (acc) - USD

2 Benchmark: Bloomberg Barclays US Aggregate Bond Index (Total Return Gross)

GROWTH OF USD 100,000 Calendar years



CALENDAR YEAR PERFORMANCE (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
1	8.42	6.73	0.94	11.99	3.58	2.74
2	2.65	3.54	0.01	8.72	7.51	-1.54

RETURN (%)

	CUMULATIVE			ANNUALISED		
	1 month	3 months	1 year	3 years	5 years	Launch
1	0.85	-0.36	2.74	6.02	5.13	5.49
2	-0.26	0.01	-1.54	4.79	3.57	3.34

ที่มา : FACTSHEET As of 30/12/2021



ข้อมูลอื่นๆ

นโยบายการจ่ายปันผล	ไม่จ่าย												
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)												
วันที่จดทะเบียน	2 เมษายน 2563												
อายุโครงการ	ไม่กำหนด												
ชื่อและขายคืนหน่วยลงทุน	วันที่ทำการซื้อหน่วยลงทุน : - มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งแรก : 1 บาท - มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งถัดไป : 1 บาท วันที่ทำการขายคืนหน่วยลงทุน : - มูลค่าขั้นต่ำของการส่งขายคืน : 1 บาท - มูลค่าหน่วยลงทุนคงเหลือในบัญชีขั้นต่ำ : ไม่กำหนด - จำนวนหน่วยลงทุนคงเหลือในบัญชีขั้นต่ำ : ไม่กำหนด - ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน : ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (รับเงินภายใน T+4)												
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ (AR)	ไม่มี												
	คุณสามารถตรวจสอบมูลค่าทรัพย์สินรายวันได้ที่ www.thanachartfundeastspring.com												
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	<table border="1"><thead><tr><th>ชื่อ</th><th>ตำแหน่ง/บริหารจัดการด้าน</th><th>วันที่เริ่มบริหารกองทุนนี้</th></tr></thead><tbody><tr><td>ดร.ธีรนุช ธรรมภิมุขวัฒนา</td><td>ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ</td><td>2/4/2563</td></tr><tr><td>นายกาย ศิริพรรณพร</td><td>ผู้จัดการกองทุน</td><td>1/7/2564</td></tr><tr><td>นางสาวนันทน์ช กิติเฉลิมเกียรติ</td><td>ผู้จัดการกองทุน</td><td>16/8/2564</td></tr></tbody></table>	ชื่อ	ตำแหน่ง/บริหารจัดการด้าน	วันที่เริ่มบริหารกองทุนนี้	ดร.ธีรนุช ธรรมภิมุขวัฒนา	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ	2/4/2563	นายกาย ศิริพรรณพร	ผู้จัดการกองทุน	1/7/2564	นางสาวนันทน์ช กิติเฉลิมเกียรติ	ผู้จัดการกองทุน	16/8/2564
ชื่อ	ตำแหน่ง/บริหารจัดการด้าน	วันที่เริ่มบริหารกองทุนนี้											
ดร.ธีรนุช ธรรมภิมุขวัฒนา	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ	2/4/2563											
นายกาย ศิริพรรณพร	ผู้จัดการกองทุน	1/7/2564											
นางสาวนันทน์ช กิติเฉลิมเกียรติ	ผู้จัดการกองทุน	16/8/2564											
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (PTR)	0.03 เท่า												
ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด หรือผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนที่บลจ.ธนชาต แต่งตั้ง (ถ้ามี)												
ติดต่อสอบถามรับหนังสือชี้ชวนร้องเรียน	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด ที่อยู่ : ห้อง 902 – 908 ชั้น 9 อาคารมิตรทาวน์ ออฟฟิศ ทาวเวอร์ เลขที่ 944 ถนนพระราม 4 แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 โทรศัพท์ 0-2126-8399 โทรสาร 0-2055-5801 Website : www.thanachartfundeastspring.com Email : mailus@thanachartfundeastspring.com												
อนุญาตให้ผู้ที่มีสัญชาติ US ลงทุน	ไม่ใช่												

ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์	คุณสามารถตรวจสอบธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ที่ www.thanachartfundeastspring.com
--	--

- การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช่การฝากเงิน รวมทั้งไม่ได้อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของสถาบันคุ้มครองเงินฝาก จึงมีความเสี่ยงจากการลงทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน
- ได้รับอนุมัติจัดตั้ง และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
- การพิจารณาร่างหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มีได้เป็นการแสดงว่าสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนรวมได้สอบถามข้อมูลในหนังสือชี้ชวน ส่วนสรุปข้อมูลสำคัญวันที่ 30 ธันวาคม 2564 แล้วด้วยความระมัดระวังในฐานะผู้รับผิดชอบในการดำเนินการของกองทุนรวมและขอรับรองว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้อง ไม่เป็นเท็จ และไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด

รายละเอียดกองทุนหลัก : กองทุน JPMorgan Funds - Income Fund

ชื่อกองทุนหลัก	กองทุน JPMorgan Funds - Income Fund
Class	C
ISIN Code	LU1041600427
Bloomberg Code	JPMINCC LX
วันจัดตั้งกองทุน (Inception Date)	10 ธันวาคม 2558
สกุลเงินฐาน (base currency)	USD
ตัวชี้วัด (Benchmark)	Bloomberg Barclays US Aggregate Bond Index (Total Return Gross) (Bloomberg: LBUSTRUU)
วัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุน	<p>กองทุน JPMorgan Funds - Income Fund เป็นกองทุนที่มุ่งหาผลตอบแทนผ่านการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยกองทุนมีหลักการสำคัญในการกระจายการลงทุนไปในตราสารหนี้ประเภทต่างๆ ทั้งภาครัฐและเอกชนทั่วโลก ไม่น้อยกว่าร้อยละ 67 ของมูลค่าทรัพย์สิน ซึ่งรวมถึง</p> <ul style="list-style-type: none"> - ตราสารหนี้ภาครัฐ ที่ออกโดยรัฐบาลของประเทศภายในกลุ่มประเทศยุโรป, และประเทศนอกกลุ่มประเทศยุโรป รวมถึงองค์กรที่เกี่ยวข้องกับภาครัฐของประเทศเหล่านั้น - ตราสารหนี้ภาคเอกชน - ตราสารที่เกี่ยวข้องกับสินเชื่อภาคอสังหาริมทรัพย์ (mortgage-related security) และ Asset-backed securities อื่นๆ <p>แต่จะไม่ลงทุนในตราสารหนี้ที่ออกโดยสาธารณรัฐประชาชนจีนทั้งที่เสนอขายภายในประเทศและนอกประเทศ</p> <p>กองทุนไม่สามารถลงทุนในตราสารที่สามารถเปลี่ยนเป็นตราสารทุนได้</p>

	(convertible securities) เกินร้อยละ 25 ของมูลค่าทรัพย์สิน; ไม่สามารถลงทุนในตราสารทุน (equity) ซึ่งรวมถึง preferred securities และ REITs ได้เกินร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สิน; ไม่สามารถลงทุนในหุ้นกู้แปลงสภาพแบบมีเงื่อนไข (contingent convertible bonds) เกินร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สิน นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจมีการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ เพื่อป้องกันความเสี่ยง และเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management)
อายุกองทุน	ไม่กำหนด
นโยบายจ่ายเงินปันผล	ไม่มี
วันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการ
บริษัทจัดการกองทุน (Management Company)	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l 6, route de Trèves L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg
ผู้รักษาสหพันธกิจของกองทุน (Custodian Bank)	JP Morgan Bank Luxembourg S.A. 6, route de Trèves L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg
ผู้ตรวจสอบบัญชีกองทุน (Fund Auditor)	PricewaterhouseCoopers, société cooperative 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443 L-1014 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Website	https://am.jpmorgan.com/ch/en/asset-management/adv/products/jpm-income-fund-c-acc-usd-lu1041600427/#

ความเสี่ยงหลักในส่วนของ กองทุน JPMorgan Funds - Income Fund

เนื่องจากกองทุนเปิดตลาด อีสท์สปริง Global Smart Bond มุ่งเน้นลงทุนใน กองทุน JPMorgan Funds - Income Fund ซึ่งเป็นกองทุนหลัก ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาและคำนึงถึงปัจจัยความเสี่ยงต่างๆของ กองทุน JPMorgan Funds - Income Fund ดังต่อไปนี้

1. ความเสี่ยงทั่วไปเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุน JPMorgan Funds - Income Fund

เนื่องจากกองทุนหลักในต่างประเทศ มีนโยบายการลงทุนที่มุ่งหาผลตอบแทนผ่านการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยมีการกระจายการลงทุนไปในตราสารหนี้ประเภทต่างๆ ทั้งภาครัฐและเอกชนทั่วโลก ไม่น้อยกว่าร้อยละ 67 ของมูลค่าทรัพย์สิน ซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจมีความผันผวน / การเปลี่ยนแปลงของราคาอันเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงภาวะตลาดโดยรวม สภาวะเศรษฐกิจ ปัจจัยทางการเมือง สังคม อุตสาหกรรม ตลาดทุน ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ อัตราแลกเปลี่ยน การเปลี่ยนแปลงและผลประกอบการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ภาวะอุตสาหกรรมของบริษัทนั้นๆ การคาดการณ์ของนักลงทุน การกระจุกตัวในการลงทุนหลักทรัพย์ใดๆ หรือกลุ่มหลักทรัพย์ใดๆ ขนาดของบริษัท ฯลฯ รวมถึงปัจจัยอื่นๆ ของหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักลงทุนอยู่ ซึ่งอาจมีผลให้ราคาหลักทรัพย์ที่ลงทุนซึ่งเป็นหลักทรัพย์ใน

กองทุนหลัก ให้ผลตอบแทนการลงทุนที่ต่ำกว่า (Underperform) หรือผันผวนกว่า หลักทรัพย์อื่นที่ไม่ได้เข้าลงทุน หรือ อาจมีสภาพคล่องในการซื้อขายเปลี่ยนแปลงไปจากภาวะปกติ

2. **ความเสี่ยงด้านความผันผวนของราคาตลาด (Market Risk)**

มูลค่าของทรัพย์สินในกองทุนหลักได้รับผลกระทบจากปัจจัยหลายอย่าง รวมทั้งความเชื่อมั่นของนักลงทุนในตลาด หลักทรัพย์ที่หลักทรัพย์ในกองทุนซื้อขาย

3. **ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk)**

เนื่องจากกองทุนหลักมีนโยบายหลักในการลงทุนตราสารหนี้ ทำให้มีความเสี่ยงเกี่ยวเนื่องกับอัตราดอกเบี้ย กล่าวคือหากอัตราดอกเบี้ยในตลาดปรับตัวสูงขึ้นก็อาจมีผลต่อราคาหลักทรัพย์ให้ต่ำลงได้ และตามปกติแล้วการลงทุนในตราสารที่มีอายุยาวกว่า จะมีความเสี่ยงด้านราคาที่สูงกว่า

4. **ความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระหนี้ (Default หรือ Credit Risk)**

เนื่องจากกองทุนหลักเป็นกองทุนที่มีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้ของประเทศต่างๆ ทั่วโลก ทั้งที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่สามารถลงทุนได้ และตราสารหนี้ที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ และได้กำหนดกลยุทธ์การลงทุนในหลักทรัพย์/ตราสาร High Yield ได้สูงสุดไม่เกินร้อยละ 65 จึงทำให้มีความเสี่ยงในเรื่อง Credit ที่สูง นอกจากนี้ยังสามารถทำสัญญาทางการเงิน (เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้า) กับคู่สัญญาได้ กองทุนหลักจึงมีความเสี่ยงจากการที่ลูกหนี้หรือคู่ค้าจะผิดนัดชำระในตราสารหนี้ที่ถือครองอยู่ ทำให้กองทุนอาจขาดทุนจากการลงทุนได้

5. **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)**

กองทุนหลักอาจไม่สามารถหาผู้ซื้อทรัพย์สินสำหรับหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักต้องการจะขายซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระค่าไถ่ถอนของกองทุน และในกรณีที่กองทุนหลักขายหลักทรัพย์เพื่อชำระค่าไถ่ถอนตามคำสั่งของกองทุนเปิดธนาชาติ อีสท์สปริง Global Smart Bond ไม่ได้ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดธนาชาติ อีสท์สปริง Global Smart Bond อาจไม่ได้รับเงินค่าไถ่ถอนตามเวลาที่กำหนด

6. **ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)**

ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนอาจทำให้ผลตอบแทนกองทุนหลักเพิ่มขึ้นหรือลดลงจากที่นักลงทุนคาดหวังจากกองทุน กลยุทธ์การลงทุนที่ใช้สำหรับการป้องกันความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยน (ถ้ามี) อาจไม่มีประสิทธิภาพ รวมทั้งมีความเสี่ยงเพิ่มเติมจากการใช้ตราสารอนุพันธ์ที่ใช้ป้องกันความเสี่ยง อย่างไรก็ตาม เนื่องจากกองทุนหลักมีการลงทุนในหลักทรัพย์สกุลเงินต่างประเทศ โดยกองทุนหลักอาจจะไม่ได้มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน จึงทำให้ราคาและมูลค่ากองทุนหลักอาจมีความผันผวนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ผันผวนได้

7. **ความเสี่ยงด้านภาษี (Taxation Risk)**

การเปลี่ยนแปลงทางภาษีของประเทศที่กองทุนหลักเข้าลงทุน หรือในประเทศของกองทุนหลักเอง อาจมีผลต่อราคาและรายได้สุทธิจากหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักถือครองอยู่ หรือมีผลกระทบกับกองทุนหลักโดยตรง

8. **ความเสี่ยงทางการเมือง เศรษฐกิจ ตลาดทุนของประเทศที่กองทุนลงทุน (Country Risk)**
เนื่องจากกองทุนหลักในต่างประเทศ มีนโยบายการลงทุนหลักในตราสารหนี้ของประเทศต่างๆ ทั่วโลก ทำให้กองทุนอาจมีความเสี่ยงที่มูลค่าอาจลดลงและมีความผันผวนเพิ่มขึ้น หากประเทศที่กองทุนหลักไปลงทุนมีปัญหาทางการเมือง เศรษฐกิจ ภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป กฎหมายหรือข้อบังคับต่างๆ รวมถึงข้อจำกัดเกี่ยวกับการลงทุนของต่างชาติ เช่น ข้อจำกัดในการทำธุรกรรมแลกเปลี่ยนเงินตรา การแทรกแซงของหน่วยงานรัฐ เป็นต้น และ/หรือ เหตุการณ์อื่น ๆ ที่มีผลกระทบต่อประเทศนั้นๆ อย่างไรก็ตาม จากการที่กองทุนหลักอาจมีการกระจายการลงทุนในหลายประเทศ จึงอาจช่วยลดความเสี่ยงได้ในระดับหนึ่ง
9. **ความเสี่ยงของการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ (Derivatives)**
เนื่องจากกองทุนหลักอาจมีการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ เพื่อป้องกันความเสี่ยง และเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) ดังนั้นราคาของตราสารอนุพันธ์ที่กองทุนหลักเข้าลงทุนอาจมีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาสินทรัพย์อ้างอิง (underlying) อย่างสูง ซึ่งจะส่งผลทำให้การลงทุนในตราสารอนุพันธ์มีความเสี่ยงต่อการขาดทุนที่มูลค่ามากกว่าที่ลงทุนได้
10. **ความเสี่ยงจากการลงทุนในตลาดเกิดใหม่ หรือในบางภูมิภาค (Emerging Market Risk)**
การลงทุนในตลาดเกิดใหม่ อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงมากขึ้นจากสภาพคล่องที่น้อย และจากความเสี่ยงไม่เพียงพอในด้านโครงสร้าง ขาดการป้องกัน ไม่มีเสถียรภาพและความไม่แน่นอนที่เกี่ยวข้องกับตลาดเงินและตลาดทุน กฎหมาย ภาคสังคม การเมือง เศรษฐกิจ และภาษี
- หมายเหตุ : กรณีที่ข้อมูลความเสี่ยงโดยสรุปของกองทุนหลัก มีความแตกต่างหรือเนื้อหาไม่สอดคล้องกับหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลัก ให้ถือเอาต้นฉบับของกองทุนหลักเป็นสำคัญ

ความเสี่ยงหลักในส่วนของการลงทุนของกองทุนเปิดธนาชาติ อีส์ทีสปริง Global Smart Bond มีดังนี้

1. **ความเสี่ยงอันสืบเนื่องจากการลงทุนในกองทุน JPMorgan Funds - Income Fund**
เนื่องจากกองทุนเปิดธนาชาติ อีส์ทีสปริง Global Smart Bond มีนโยบายที่เน้นการลงทุนในกองทุน JPM Income Fund ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ดังนั้น ความเสี่ยงของกองทุน JPMorgan Funds - Income Fund ตามที่กล่าวไว้ข้างต้นในหัวข้อ “ความเสี่ยงหลักในส่วนของการลงทุน “JPM Income Fund” จึงเป็นความเสี่ยงของกองทุนเปิดธนาชาติ อีส์ทีสปริง Global Smart Bond ด้วย ดังนั้น ผู้ลงทุนในกองทุนเปิดธนาชาติ อีส์ทีสปริง Global Smart Bond จึงควรศึกษาและยอมรับความเสี่ยงของกองทุน JPMorgan Funds - Income Fund ได้
2. **ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk)**
จากการที่ กองทุน JPMorgan Funds - Income Fund ที่กองทุนเปิดธนาชาติ อีส์ทีสปริง Global Smart Bond เข้าลงทุน มีการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ในรูปของเงินดอลลาร์สหรัฐ ในขณะที่กองทุนเปิดธนาชาติ อีส์ทีสปริง Global Smart Bond มีการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ในรูปของเงินบาท
- กองทุนเปิดธนาชาติ อีส์ทีสปริง Global Smart Bond จึงมีความเสี่ยงของความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินดอลลาร์สหรัฐ กับเงินบาท กล่าวคือ หากค่าเงินบาทมีค่าแข็งขึ้นจากวันที่กองทุนเข้าลงทุนเมื่อเทียบกับสกุล

เงินดอลลาร์สหรัฐ ที่เข้าลงทุนนั้น (เช่น จาก 36 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ เป็น 33 บาท) จะทำให้กองทุนได้รับ ดอกเบี้ยรับตามงวดและ/หรือเงินต้นเมื่อครบกำหนดของตราสารเป็นเงินบาทในจำนวนที่น้อยลง ซึ่งจะทำให้ ผลตอบแทนของการลงทุนต่ำกว่าที่คาดไว้ในทางกลับกัน หากค่าเงินบาท มีค่าอ่อนลง (เช่น จาก 36 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ เป็น 40 บาท) จะทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนเมื่อคำนวณเป็นสกุลเงินบาทมากขึ้น

ดังนั้น เพื่อลดความเสี่ยงด้านนี้ กองทุนเปิดธนชาติ อีเอสพีริง Global Smart Bond อาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยง จากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนในสัดส่วนที่เห็นว่าเหมาะสม ดังนั้นกองทุนจึงยังคงมีความ เสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนอยู่ซึ่งผู้ลงทุนอาจได้รับกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนในส่วนที่ไม่ได้ทำการป้องกัน ความเสี่ยงไว้

3. ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)

เนื่องจากกองทุนหลักในต่างประเทศมีการลงทุนกระจายอยู่ทุกประเทศทั่วโลกทำให้อาจมีความเสี่ยงที่เกิดจากความไม่ แน่นนอนหรือการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนหลักไปลงทุน เช่น การออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ ไม่ปกติ ทำให้กองทุนเปิดธนชาติ อีเอสพีริง Global Smart Bond ไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศได้ หรือ สาเหตุอื่นๆ อันอาจทำให้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตรงตามระยะเวลาที่กำหนด

4. ความเสี่ยงจากสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

ความเสี่ยงที่กองทุนเปิดธนชาติ อีเอสพีริง Global Smart Bond ไม่สามารถขายหน่วยลงทุนของกองทุน JPMorgan Funds - Income Fund ได้ทันที ต่อการชำระค่าไถ่ถอนหน่วยลงทุน หรือ ความเสี่ยงที่ กองทุน เปิด ธนชาติ อีเอสพีริง Global Smart Bond อาจจะไม่สามารถซื้อขายตราสารที่กองทุนลงทุนโดยตรงในจังหวะเวลาและ ราคาที่เหมาะสม เพื่อการชำระค่าไถ่ถอนหน่วยลงทุนได้ หรือหากต้องการจะซื้อขายจริง

5. ความเสี่ยงจากการเข้าทำธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Risk) ของเงินลงทุนในต่างประเทศ

ในการเข้าทำธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) กองทุนอาจมีความเสี่ยงจากการที่ คู่สัญญาไม่ปฏิบัติตามสัญญาดังกล่าว ทำให้การลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk) ไม่เป็นตามที่ คาดการณ์ไว้ ดังนั้นเพื่อลดความเสี่ยงของคู่สัญญา กองทุนจะเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวกับสถาบันการเงินที่ได้รับการจัด อันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน ก.ล.ต.

นอกจากความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้นแล้ว การเข้าทำธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจมีต้นทุนอยู่บ้าง โดยจะทำให้ ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อย จากความเสี่ยงด้านต้นทุนที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งอาจมีความเสี่ยงสภาพ คล่องของตราสาร โดยเฉพาะอย่างยิ่งการลงทุนในตราสารอนุพันธ์นอกตลาดหลักทรัพย์ (Over the Counter)

อนึ่ง การทำธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แม้จะช่วยลดความไม่แน่นอน (ความเสี่ยง) จากการเปลี่ยนแปลงของอัตรา แลกเปลี่ยน แต่ถ้ามหาการเปลี่ยนแปลงนั้นเป็นประโยชน์ต่อมูลค่าของตราสารที่กองทุนถืออยู่ กองทุนก็อาจหมด โอกาสได้ประโยชน์ดังกล่าวเช่นกัน ซึ่งถือเป็นต้นทุนการเสียโอกาส (Opportunity Cost) ของกองทุน

6. ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่กองทุนไม่สามารถลงทุนใน กองทุน JPMorgan Funds - Income Fund ได้อีกต่อไป

ในกรณีที่กองทุนไม่สามารถที่จะนำเงินไปลงทุนใน กองทุน JPMorgan Funds - Income Fund ได้อีกต่อไปไม่ว่าด้วยกรณีใดๆ นั้น กองทุนอาจพิจารณาเข้าลงทุนในกองทุนหน่วยลงทุนในต่างประเทศอื่นๆ ที่มีลักษณะเดียวกัน โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจทำให้ค่าใช้จ่ายของกองทุนหน่วยลงทุนที่กองทุนจะเข้าไปลงทุนและสกุลเงินตราต่างประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุนแตกต่างไปจากเดิมได้ ซึ่งอาจทำให้กองทุนมีการรับรู้ผลขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว อย่างไรก็ตาม กองทุนจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าก่อนการเปลี่ยนแปลงไปลงทุนในกองทุนหน่วยลงทุนอื่นใด

เนื่องจากกองทุนเปิดธนชาติ อีส์ทีสปริง Global Smart Bond มีนโยบายการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ เพียงกองเดียวคือ กองทุน JPMorgan Funds - Income Fund ดังนั้น ความเสี่ยงของกองทุนรวมต่างประเทศ จึงถือเป็นความเสี่ยงของกองทุนเปิดธนชาติ อีส์ทีสปริง Global Smart Bond ซึ่งผู้ลงทุนควรยอมรับด้วย

กราฟแสดงการเปลี่ยนแปลงของราคาหน่วยลงทุน กองทุน JPMorgan Funds - Income Fund



Key Statistics

Days To Maturity	--	Premium/Discount	--
3 Month Return	-1.93%	Average 52-week Premium	--
YTD Return	-2.13%	Last Dividend Reported	--
1 Year Return	-0.66%	Dividend Indicated Gross Yield	--
3 Year Return	4.06%	Front Load Fee	--
5 Year Return	4.40%	Back Load Fee	--
Nav (On 02/18/2022)	135.31	Redemption Fee	--
Total Assets (M USD) (On 02/18/2022)	11,761.707	12B-1 Fee	--
Inception Date	12/10/2015	Current Mgmt Fee	0.50%
		Expense Ratio	--

ที่มา <https://www.bloomberg.com/quote/JPMINCC:LX> AS OF 02/18/2022