

## กองทุนเปิดอีส์สปริง Global Multi Asset Income ชนิดสะสมมูลค่า (ES-GAINCOME-A และ ES-GAINCOME-UH-A)

- กองทุนหลักมีเป้าหมายเพื่อสร้างกระแสรายได้ (Income) ที่สม่ำเสมอควบคู่กับการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว โดยกองทุนมีความยืดหยุ่นในการบริหารพอร์ตผ่านการลงทุนในสินทรัพย์หลายประเภท และหลายภูมิภาคทั่วโลก โดยผู้จัดการกองทุนใช้แนวทางการบริหารแบบ Active และยืดหยุ่น ในการคัดเลือกสินทรัพย์ที่มีศักยภาพในการสร้างรายได้ ให้สอดคล้องกับสถานะเศรษฐกิจ และแนวโน้มตลาดในแต่ละช่วงเวลา เพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทน และบริหารความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนได้อย่างเหมาะสม
- กองทุนหลักบริหารโดยผู้จัดการกองทุนของ Amundi ซึ่งมีประสบการณ์การลงทุนเฉลี่ยกว่า 27 ปี ประกอบด้วย ผู้จัดการกองทุน 3 ท่าน คือ **Marco Pirondini** ซึ่งมีประสบการณ์ทำงาน 33 ปี, **Fergal Jackson** ซึ่งมีประสบการณ์ทำงาน 28 ปี และ **Howard Weiss** ซึ่งมีประสบการณ์ทำงาน 21 ปี
- กองทุนมีผลการดำเนินงานระยะยาว\* ที่โดดเด่น โดยผลตอบแทนนับตั้งแต่จัดตั้งทำได้ 7.4% ต่อปี เทียบดัชนี 65/35\*\* ที่ 5.5% ต่อปี

### สถานการณ์การลงทุน

- ในช่วงที่ผ่านมา ตลาดการเงินโลกมีความผันผวน และมีความแตกต่างกันระหว่างภูมิภาค โดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ เผชิญแรงกดดันจากระดับ Valuation ที่อยู่ในระดับสูง โดยเฉพาะในกลุ่มเทคโนโลยี และ AI ขณะที่ธนาคารกลางหลักของโลก โดยเฉพาะธนาคารกลางสหรัฐฯ มีแนวโน้มเข้มงวดมากขึ้นในการผ่อนคลายนโยบายการเงิน ส่งผลให้นักลงทุนให้ความสำคัญกับสินทรัพย์ที่มีคุณภาพ และสามารถสร้างกระแสรายได้ได้อย่างสม่ำเสมอ
- ภายใต้สภาวะดังกล่าว พอร์ตการลงทุนของกลยุทธ์จึงเน้นการคัดเลือกหุ้นที่มีพื้นฐานแข็งแกร่ง และมี Valuation ที่น่าสนใจ โดยมี Forward P/E ประมาณ 11.7 เท่า ซึ่งต่ำกว่าตลาดหุ้นโลกที่ประมาณ 19.4 เท่า รวมถึงเน้นการกระจายการลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย เพื่อช่วยสร้างรายได้อย่างต่อเนื่อง และลดความผันผวนของพอร์ต ดังนั้น กลยุทธ์ Global Multi Asset Income จึงยังคงมีความน่าสนใจสำหรับนักลงทุนที่ต้องการสร้างกระแสรายได้ได้อย่างสม่ำเสมอ พร้อมโอกาสในการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว

### นโยบายการลงทุนโดยสังเขป

- กองทุนจะเน้นลงทุนในกองทุน AMUNDI FUNDS INCOME OPPORTUNITIES (กองทุนหลัก) ในหน่วยลงทุนชนิด Class I2 USD บริหารจัดการโดย Amundi Luxembourg S.A ในอัตราส่วนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
- กองทุนหลักมีการลงทุนแบบยืดหยุ่นผ่านการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทต่างๆทั่วโลกที่สร้างรายได้ รวมถึงตลาดในประเทศกำลังพัฒนา ซึ่งรวมถึงตลาดหุ้น พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้ภาคเอกชน และตราสารหนี้ระยะสั้น กองทุนหลักอาจมีการลงทุนใน Derivatives เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Manager) และอาจลงทุนในตราสารหนี้ทั้งที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้
- เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการรับผลตอบแทนจากการลงทุนในสินทรัพย์หลากหลายประเภททั่วโลก ที่เน้นจ่ายกระแสเงินสดในระดับสูง และยอมรับความเสี่ยงได้
- กองทุนมีความเสี่ยงระดับ 6
- กองทุนไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล
- นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
  1. ES-GAINCOME-A (Hedged): มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
  2. ES-GAINCOME-UH-A (Unhedged): ไม่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก ของกองทุนหลัก	NAV (%)
BANK OF AMERICA CORP	4.27
SHELL PLC EUR	2.58
PFIZER INC	1.62
SAMSUNG ELECTRONICS	1.60
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	1.59

Asset Allocation ของกองทุนหลัก	Fund (%)
Equities	49
Fixed Income	26
Equity-Linked Notes*	21
Cash	4
Hedges**	-19

หมายเหตุ :

\* Equity-Linked Notes คือ ตราสารหนี้ที่มีอนุพันธ์อ้างอิงกับหุ้น หรือ ดัชนีหุ้น โดยมีลักษณะคล้ายหุ้นกู้อนุพันธ์ที่ให้ผลตอบแทนในรูปแบบของเบี้ยในระดับสูงเมื่อเทียบกับตราสารหนี้ทั่วไป

\*\*Hedges คือ กลยุทธ์การป้องกันความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน (Hedging) ผ่านการเปิดสถานะขาย (Short Position) ในสัญญา Equity Index Futures เพื่อช่วยลดความเสี่ยงของค่าขาดจากความผันผวนของตลาดหุ้น โดยเฉพาะในสภาวะที่ตลาดมีความผันผวนสูง ซึ่งส่วนที่แสดงดังตารางเป็นการบริหารจัดการโดย Amundi Funds Income Opportunities (กองทุนหลัก) และไม่เกี่ยวกับการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ที่บริหารโดย บลจ. อีสท์สปริง (ประเทศไทย)

### ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (31 ม.ค. 2569)

ผลการดำเนินงาน	นับตั้งแต่ต้นปี	1 ปี (%ต่อปี)	3 ปี (%ต่อปี)	5 ปี (%ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง (%ต่อปี)*
กองทุนหลัก	2.4%	22.4%	11.4%	9.8%	7.4%
ดัชนี 65/35**	1.1%	12.0%	8.9%	4.0%	5.5%

\*กองทุนหลัก คือ AMUNDI FUNDS INCOME OPPORTUNITIES - I2 USD จัดตั้งในเดือน พ.ค. 2561

\*\*กองทุนหลักมีการบริหารแบบเชิงรุก ผู้จัดการกองทุนไม่ได้ถูกจำกัดด้วยดัชนีชี้วัดในการจัดพอร์ต และสามารถตัดสินใจลงทุนได้อย่างอิสระ ดังนั้นจึงไม่มีดัชนีชี้วัดในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนอาจใช้ดัชนีผสมที่ประกอบด้วย 65% ตราสารหนี้สหรัฐฯ และ 35% ตลาดหุ้นโลก (สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ) เพื่อใช้ประกอบการเปรียบเทียบกับการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ และตลาดหุ้นโลก

ที่มา : บลจ. อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด (ข้อมูล ณ 31 ม.ค. 2569) สามารถตรวจสอบข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่เว็บไซต์บริษัทจัดการ ดังนี้ [https://www.eastspring.co.th/THDocs/FS/M05\\_03.pdf](https://www.eastspring.co.th/THDocs/FS/M05_03.pdf) [https://www.eastspring.co.th/THDocs/FS/M05\\_master\\_en\\_03.pdf](https://www.eastspring.co.th/THDocs/FS/M05_master_en_03.pdf)