

ได้อ่านอนุทินของท่าน [อาจารย์ต้น](#) น่าเสียดายนะครับ

วัฒนธรรมดั้งเดิม กำลังจะถูกกลืนไปด้วยความสะดวก

สบาย ภายใต้การปวย และ ปัญหาสุขภาพสำหรับผู้สูงวัย

เพิ่มขึ้น (เพราะไม่ได้เดินไปตลาด ออกชมนกชมไม้ยืดเส้นยืด

สาย)ทำให้รำลึกถึงสิ่งที่พวกเราชาวจุฬาฯ ร้าน “จี๋อ๋อย” มี

จริง ๆ เป็นที่รักใคร่ของพวกเราชั่วจามจรี อยากรู้ได้อะไร อ่า

แป๊ะ มาให้หมด แม้กระทั่งข้าวหน้าเบ็ด กระดาดฯไม่มี จี๋อ๋อย

ดินสอปากกาหมด จี๋อ๋อย เย็บงานด่วน เอกสารด่วน จี๋อ๋อย

พวกผมก็บาปกรรมนะ ชอบแกล้งแกล อยากลอง อยากรู้

เพราะรุ่นพี่ปลุกฝังและเป็นตำนาน หาอะไรไม่ได้ให้ไปที่

จี๋อ๋อย ชอบไปแกล้งแกลกะอาซิม มีเพื่อนคนหนึ่ง อูตริ ไปไป

สั่งลื้อจักรยาน แป๊ะมีลื้อจักรยานเปล่า เดียวขึ้นไปเรียน

ประมาณ บ่าย 2 กว่า ๆ จะแวะมาเอา หล่ายย หล่ายย

อะแป๊ะตอนอย่างมั่นใจ พร้อมกับรอยยิ้มและเสียงหัวเราะว่า

เอาละงานเข้าละ แกลจะไปหาลื้อจักรยานที่ไหนวะ งานนี้ของ

ลอบประวัติศาสตรรุ่นพี่จุฬาฯที่บอกกว่า อยากรู้ได้อะไร หรือ

อะไรหาไม่ได้ ให้ไปหาจี๋อ๋อย หลังจากนั้นก็ขึ้นไปเรียนอย่าง

อารมณ์ดี ไม่ได้คิดอะไรเลย ต่างคนก็ต่างกลับหอ เดินไปป้าย

รถเมล์ฯ พอเดินไปที่ป้ายรถเมล์ฯ จี๋อ๋อย เรียกทันที และทุกคน

เดาคำตอบได้ว่า จี๋อ๋อย จะต้องหามาไม่ได้ ผิดคาด.....เสียงที่

เปล่งออกมาจากอแป๊ะ ลื้ออ ลื้ออ ลื้ออ ได้แล้วนะ แล้ว

ลื้ออจะกลับยังงัย งานเข้าไปตาม ๆ กัน เพราะอะไรรู้มั๊ยครับ

พวกผมไม่เคยได้รับเงินหรือไม่ได้ใช้เงินถึงวันละ 100 บาท

ข้าวเช้า เที่ยง ตอนเย็นไปกินบ้าน 79 บาทครับท่าน ทั้งกลุ่ม

เงินเหลือแค่นั่งรถเมล์กลับบ้าน สมัยก่อน เพจ ก็ยังไม่มี

โทรศัพท์รุ่นกระดุกหมา ถ้าไม่รวยไม่มีทาง มีตู้โทรศัพท์ที่ต้อง

เรียงคิวกันรอ แต่อแป๊ะ เหมือนรู้เลยครับ ว่าพวกเราไม่มีเงิน

อแป๊ะบอก ไม่เป็นไร มาเอาพุงนี้ก็้อได้ โลงอกไป จี๋อ๋อย

เคียงคู่กับวิถีชีวิตของพวกเราชั่วจามจรี อย่างมาก ประมาณ

4 5 ปี ที่แล้ว ผังคณะนิเทศศาสตร์ จุฬาฯเวนคืนที่ดิน พวกผม

ร้องให้เลยครับ เพราะคิดถึงแก กะอาซิ้ม มันมีจริง ๆ ครับ

การกลืนวัฒนธรรม การเกิดใหม่ของสินค้าและบริการ ใคร

เลยจะคิดว่า พนักงานธนาคาร ที่ยึดคอกอย่างเต็มเปี่ยมว่า

กูรูวรร คือ นายแบงค์ ดิฉันทำงานแบงค์ ถึงเวลาพักก็นำป้าย

ขึ้นมาวาง พักเที่ยง ลูกค้าจะถอนหรือฝาก หรือถอนเงิน ตั้ง

นั่งรอจนถึงเวลา 13.00 และสายตาที่มองลูกค้า กูรูวรร ช่วง

ต่ำต้อยมากเหลือเกิน ปัจจุบันเป็นจ๋วยครับ เสาร์อาทิตย์ก็

ไม่ได้หยุด มีสาขาในห้าง มีคนเปิดประตูให้ มีคนกดบัตรคิว

ให้ ประโยคคำว่า ทำงานธนาคารเลยหรือ ให้วู เก่งวะ

กลับกันทุกวันนี้ เจอเพื่อนที่ทำงานธนาคาร ทุกคนต้องถาม

เพื่อนว่า มึงงง ไม่มีที่ไปแล้วหรือ จะต้องมานั่งทำงาน

ธนาคาร เป็นพนักงานเสิร์ฟยังได้หนีจากลูกค้า แต่เจ้าหน้าที่

ธนาคารเดี๋ยวนี้เป็นจ๋วยครับ 7-11 ซัด ขายทั้งประกัน สารพัด

ประกัน ขายแพคเก็จเงินกู้ แม้กระทั่งบัตร ATM ยังต้องขาย

บอกว่าน้องครับ ค่าทำบัตรทำไมแพงจ้ง 350 เลยหรือ พี่เอา

แบบ กดเงินก้อนพอแล้วได้มัย พนักงานตอบทันทีว่า ไม่มีแล้ว

คะ แต่บัตรบางบัตรที่เป็นสัญญาหลักทรัพย์ฟุตบอล ที่เราชอบ

พร้อมแถมเสื้อ (หมดนะ) อยากตะโกนซะ จริง จริง พับผ้าสิ

...แล้วมึงงง เสือก...Promote ทำซากอะไรสรุปงายๆ

ใครจะไปเปิดบัญชีเดี๋ยวนี้ ถ้ามีเงินน้อยกว่า 1 พัน อย่าเข้าไป

เลยครับ ...

อ้าว เข้าเรื่องซะที ที่เกริ่นนำด้วยเรื่องของธนาคาร

ก็เพราะว่าเวลานี้ ทั้งนักลงทุนน้อยใหญ่ มือเล่นสมัครใหม่

กลัวเพราะอะไรครับ กลัวสิ นับประสาอะไรกับการลงทุน(ที่มี

ตัวหนังสือเล็ก ๆ ที่มองไม่เห็นกะโฆษณา ทางโทรทัศน์ช่อง

ต่าง ๆ (เขยเนาะ โทรทัศน์ TV เด็กสมัยใหม่ไม่รู้จักนะ

โทรทัศน์ รู้จักแต่ TV ช่วงเกิดมาบนกองเงินกองจ้งนะ

พอคุณณณ แม่คุณ เราต้องยอมรับกับความเสี่ยงที่อาจจะ

เกิดขึ้น เพราะการลงทุนคือความเสี่ยงสถานการเงินบอก

อย่างชัดเจน และไม่ได้บอกว่ การลงทุนวันนี้คือกำไรของ

คุณ 100% ดังนั้นต้องพิจารณาให้ดี ๆ ก่อนที่จะตัดสินใจลงทุน ที่สำคัญคุณจะต้องรู้จริง ๆ ว่าสภาพแวดล้อมภายนอก และภายใน มันมีปัจจัยที่กระทบต่ออุตสาหกรรมที่คุณลงทุน อสังหาริมทรัพย์ เหมือง เติมเหมือง ทุกวันนี้เห็นแต่ป้ายประกาศ “ขายดาวนีย์” เพราะอะไรครับ เพราะเวลาที่คุณเลือกซื้อหน่วยลงทุน ท่านลืมเอาปัจจัยสำคัญเข้าไปคำนวณ เช่น อัตราดอกเบี้ย เงินเฟ้อและเงินเฟ้อ คิดแต่ว่าอยากได้ซื้อเลย อย่าลืมนะครับ คุณมีรายได้เท่าไร กรุณาลบด้วยเงินเฟ้อหรือเงินเฟ้อ เช่น เวลานี้คุณมีรายได้ 10 บาท เงินเฟ้อ 3% จาก 10 บาท ลบด้วย 3% นั่นคือรายได้ที่แท้จริงของคุณ อำนาจซื้อของคุณลดลงอย่างเห็นได้ชัด บางคนไม่ได้สังเกตด้วยซ้ำไปว่า สิ่งต่าง ๆ ราคา ต่าง ๆ มันเพิ่มขึ้นด้วยตัวของมันเอง ลองดูสิครับ สิ่งก๊วยเตี๋ย พิเศษ กับ ปกติ ปริมาณเท่าเดิม เปลี่ยนแค่ภาชนะ เช่น ธรรมดาสีขาว พิเศษสีชมพู พ่อค้าแม่ค้าในตลาดมีความอ่อนไหวต่อราคาสินค้ามาก เพราะอะไร เพราะประสบการณ์ แค่ประกาศว่าจะเพิ่มค่าแรงขั้นต่ำ แม่ค้าพ่อค้ารู้ตัวทันที มันถึงถึงได้มีการกักตุนสินค้าจ่ายครับ ซื้อสินค้าเช่น น้ำตาล น้ำมันพืช วันนี้

25_03_2561(2018)ราคาต่อหน่วย 10 บาท (ต้นทุนนะครับ) ขายได้ 15 บาทต่อถึง ต่อขวด ผลต่างคือ 5 บาท รออีกซักนิดรอให้การขึ้นค่าจ้างแรงงาน เราขาย 20 บาท ผลต่างมีการเคลื่อนไหว จากที่เคยได้ขาย มีกำไร 5 เลื่อนมาเป็น 10 บาท

อ้าว อาจารย์ พูดแบบนี้ก็ อหามา ๆ ดี ...ยอมรับว่าปากหมา เพราะอะไรครับ รัฐบาลประกาศขึ้นค่าแรงขั้นต่ำเพื่อเอาใจผู้ซื้อ ในทำนองเดียวกัน รัฐบาลต้องมีการวางแผนและมีนโยบาย ผู้ประกอบการ พ่อค้า แม่ค้า กลไกทางด้านเศรษฐกิจ มันจะทำงานบนกลไก ของมันเอง ไม่แน่อีกนะครับ ผลออก อาจมีการเพิ่มขึ้นของ VAT จาก 7 % เป็น 10 % แต่เป็นข้อสันนิษฐานเท่านั้นนะครับ ในเรื่องการลงทุนก็

เช่นกันครับ (ผมไม่อยากจะกล่าวถึงเรื่องการเมืองเลย) อาจโดน
 ปีระบบ (ขอคิดหนึ่งนะครับท่านผู้ใหญ่ของบ้านเมืองเรา
 ไม่ได้มีเจตนาอย่างอื่น นอกจากนำเป็นเครื่องมือในการ
 ตัดสินใจในการลงทุน) จะมีนักลงทุนประเทศไหน กล้า
 พอที่จะมาลงทุนในประเทศไทย 1. ถ้าต้องการสร้างโรงงาน
 เพื่อผลิตสินค้าและบริการ เพราะบนความผันผวนของ
 เศรษฐกิจภายในประเทศ กำลังก่อสร้างอยู่ดี ๆ เปลี่ยน
 รัฐบาลชุดใหม่ มันก็ต้องมีการตกลงกันใหม่ 2. ส่งสินค้าและ
 บริการอยู่ดี มีเหตุจลาจลกลางเมือง ไม่สามารถส่งสินค้าให้
 ลูกค้าได้ (ลูกค้า จำเป็นต้องรักษา เพราะกว่าจะได้มาแต่ละ
 รายต้องใช้เวลาเป็นจำนวนมาก) 3. ผู้ผลิตรายเดิมที่ก่อตั้งใน
 ประเทศไทยอยู่แล้ว ไม่กล้าขยายการลงทุนในการผลิต
 เพราะเมื่อขายได้กำไร กองทุนสำรอง ประเทศเรา มีความ
 มั่นคงแค่ไหน นักลงทุนต่างชาติ ประกอบการได้กำไร แล้ว
 ต้องนำกำไรนั้น กลับไปสู่ประเทศของตน มีใครจะเอาธนบัตร
 หรือเหรียญบาทของเราไปใช้มีัย ไม่ได้ครับ เค้าจำเป็นจะ
 แลกเป็นอัตรา ณ เวลานั้น ๆ แผลงสกุลเงินจากไทย ไปสู่สกุล
 เงินที่ประเทศตัวเองตั้งอยู่ 4. ประเทศในยุโรป ไม่รับสินค้า
 นำเข้า จากประเทศที่ไม่เป็นประชาธิปไตย (ขอจบแค่นี้นะ
 ครับเรื่องการเมือง)

สิ่งที่พูดต่อไปคือ การทำความเข้าใจกับหน่วยลงทุน
 และความเสี่ยง ที่เกิดจากปัจจัยภายในและปัจจัยภายนอก

How An IPO Is Valued

**The initial valuation of an IPO can
 determine the success or failure
 of a specific stock - but how is
 that price determined**

Cr.From Read more: [Bond Funds Boost Income, Reduce Risk](https://www.investopedia.com/articles/bonds/08/bond-fund.asp#ixzz5AlquX2Z7)
<https://www.investopedia.com/articles/bonds/08/bond-fund.asp#ixzz5AlquX2Z7>

โพธิ์ตร กุลตั้งวัฒนา

กิตตินันท์ พิศสุวรรณ

Kittinant Phitsuwan

25_03_2018(2561)

To a certain type of investor, few scenarios sound more satisfying than the idea of getting in on the ground floor of an investment opportunity and then watching said investment rise in price while the latecomers vie for the dwindling and ever more precious table scraps. People want to stake the gold claim on the previously overlooked part of the Klondike, drill the productive wildcat well in the Permian Basin or be Steve Jobs's and Steve Wozniak's third partner. Doing this involves slightly more work and more risk than finding a winning lottery ticket on the street, but without an appreciably better chance of success. Among a few other reasons, this innate covetous desire to move to the front of the line is why the underwriting industry attracts the kind of people that it does. And why initial public offerings (IPOs) attract such attention.

What is an 'Investor'

An investor is any person who commits capital with the expectation of financial returns. Investors utilize investments in order to grow their money and/or provide an income during retirement, such as with an annuity. A wide variety of investment vehicles exist including (but not limited to) stocks, bonds, commodities, mutual funds, exchange-traded funds (ETFs), options, futures, foreign exchange, gold, silver, retirement plans and real estate. Investors typically perform technical and/or fundamental analysis to determine favorable investment opportunities, and generally prefer to minimize risk while maximizing returns.

What is an 'Investment Product'

An investment product is a product offered to investors based on an underlying security or group of securities that is purchased with the expectation of earning a favorable return. Investment products are based on a wide range of underlying securities and encompass a broad range of investment objectives.

What is 'Fund Category'

A fund category is a way of differentiating mutual funds according to their investment objectives and principal investment features. This categorization allows investors to spread their money around in a mix of funds with a variety of risk and return characteristics.

What is a 'Retail Fund'

A retail fund is an investment fund with capital invested by individual investors. Mutual funds and exchange-traded funds (ETFs) are common types of retail funds.

Foreign Fund

DEFINITION of 'Foreign Fund'

A mutual fund, closed-end fund or exchange-traded fund that invests in companies located outside of the investor's country of residence.

International Fund

What is an 'International Fund'

An international fund is a fund that can invest in companies located anywhere outside of its investors' country of residence. International funds differ from global funds, which can invest in companies from any country in the world. International funds may also be referred to as foreign funds.

Global Fund

What is a 'Global Fund'

A global fund is a fund that invests in companies located anywhere in the world including the investor's own country. A global fund often seeks to identify the best investments from a global universe of securities. Global funds may also be passively managed. A global fund can be focused on a single asset class or allocated to multiple asset classes.

BREAKING DOWN 'Global Fund'

A global fund provides investors with a diversified portfolio of global investments. Investing in international securities can often increase an investor's potential return with some additional risks. A global fund can help to mitigate some of the risks and fears investors may have when considering international investments through its diversified portfolio structure.

Global Fund Offerings

Around the globe investment regions are usually defined for investors by developed markets, emerging markets and frontier markets. Each category is comprised of countries with their own individual characteristics and risks. Developed markets represent companies that have mature economies and efficient infrastructures, specifically for financial market transactions. Emerging markets often provide the greatest opportunity for return as they are some of the largest and fastest growing economies in the world. Frontier markets will offer the highest risk as they are the least developed.

A global fund can seek to invest in any region or country in the world. It may choose a specific concentration or it may invest broadly across asset classes and countries. Global funds can be offered as closed-end mutual funds, open-end mutual funds or exchange-traded funds (ETF).

What is a 'Global Fund'

A global fund is a fund that invests in companies located anywhere in the world including the investor's own country. A global fund often seeks to identify the best investments from a global universe of securities. Global funds may also be passively managed. A global fund can be focused on a single asset class or allocated to multiple asset classes.

Next Up

1. International Fund
2. Foreign Fund
3. Fund Category
4. Diversified Fund
- 5.

BREAKING DOWN 'Global Fund'

A global fund provides investors with a diversified portfolio of global investments. Investing in international securities can often increase an investor's potential return with some additional risks. A global fund can help to mitigate some of the risks and fears investors may have when considering international investments through its diversified portfolio structure.

Global Fund Offerings

Around the globe investment regions are usually defined for investors by developed markets, emerging markets and frontier markets. Each category is comprised of countries with their own individual characteristics and risks. Developed markets represent companies that have mature economies and efficient infrastructures, specifically for financial market transactions. Emerging markets often provide the greatest opportunity for return as they are some of the largest and fastest growing economies in the world. Frontier markets will offer the highest risk as they are the least developed.

A global fund can seek to invest in any region or country in the world. It may choose a specific concentration or it may invest broadly across asset classes and countries. Global funds can be offered as closed-end mutual funds, open-end mutual funds or exchange-traded funds (ETF).

Global Fund Investing

Investors often expand their investable universe globally to seek out greater returns but investing in global securities can also increase risks. Therefore, global funds provide a leading investment option because their diversified investments can mitigate risk and also allow for identification of top performing investments. To further manage risk while attempting to generate higher return, investors can choose to invest in both global debt and equity funds or hybrid funds which invest in both asset classes. Actively managed global funds are often a popular choice for investors however passively managed index funds can also provide broad market exposure with diversification benefits as well.

Global Debt

As of January 17, 2018, the Prudential Global Total Return Fund reported one of the highest one-year performance returns in the global debt category. The Fund seeks to invest in a diversified portfolio of U.S. and non-U.S. fixed income securities. Its greatest allocation is to foreign government

related fixed income at 32.6%. By country, the Fund's greatest investment allocation is in the United States at 37.3%. For the one-year period, the Fund has a return of 13.29%.

Global Equity

In large-cap global equity, the Oppenheimer Global Fund is reporting one of the category's top returns with a one-year gain of 37.99%. The Fund invests in both U.S. and non-U.S. large-cap stocks. 46.7% of the Fund is invested in U.S. equities. By sector the Fund has its greatest allocation in internet software and services at 8.8%.

The Top 5 International Bond Funds for 2018

In recent years, international bonds have moved away from being a niche asset class and made their way into mainstream asset allocation strategies. Exposure to global debt securities is attractive to investors wanting to diversify fixed income positions held in the domestic market with bonds issued by foreign entities. When added to a well-rounded portfolio, international bonds present an opportunity to achieve lower risk-adjusted earnings than what the global equities markets typically provide.

While international bonds have a place in some asset allocation strategies, investors should be aware that they are not without risk; investing in international bonds requires a willingness to expose assets to credit risk, interest rate risk and political risk faced by the issuing entity. Each of these aspects can lead to a bond's demise, resulting in loss for the investor due to default. However, investors can diversify their international bond holdings through mutual fund investments. Within international bond mutual funds, managers select certain global debt positions with varied maturity dates, country exposure and overall default risk exposure to reduce the potential for loss within a portfolio while attempting to earn a modest return. Investors who want to participate in the international bond market through mutual funds should understand the risks by reviewing the most current prospectus for each fund.

PIMCO Foreign Bond Fund

The PIMCO Foreign Bond Fund seeks to provide investors with maximum total return through preservation of capital and prudent investment management of a portfolio of fixed income

securities. The fund's managers invest at least 80% of fund assets in fixed income holdings that have economic ties to foreign countries. The majority of investments made within the mutual fund include investment-grade securities, although fund managers have the flexibility to invest up to 10% of investor assets in junk bonds with B ratings or higher. With an inception date of 1997, the fund currently holds \$8.1 billion in fund assets and has generated an 10-year annualized return of 5.7% with an expense ratio of 0.9%.

The PIMCO Foreign Bond Fund currently diversifies its holdings across a wide range of countries, including the United Kingdom (representing 7.47% of the portfolio), France (6.36% of the portfolio), Canada (4.93% of the portfolio) and Slovenia (3.58% of the portfolio). Investments within the fund are focused primarily in government issues, with a small percentage allocated to corporate bonds. Investors pay an upfront sales load of 3.75%, and a minimum investment of \$1,000 is required.

In recent years, international bonds have moved away from being a niche asset class and made their way into mainstream asset allocation strategies. Exposure to global debt securities is attractive to investors wanting to diversify fixed income positions held in the domestic market with bonds issued by foreign entities. When added to a well-rounded portfolio, international bonds present an opportunity to achieve lower risk-adjusted earnings than what the global equities markets typically provide.

While international bonds have a place in some asset allocation strategies, investors should be aware that they are not without risk; investing in international bonds requires a willingness to expose assets to credit risk, interest rate risk and political risk faced by the issuing entity. Each of these aspects can lead to a bond's demise, resulting in loss for the investor due to default. However, investors can diversify their international bond holdings through mutual fund investments. Within international bond mutual funds, managers select certain global debt positions with varied maturity dates, country exposure and overall default risk exposure to reduce the potential for loss within a portfolio while attempting to earn a modest return. Investors who want to participate in the international bond market through mutual

funds should understand the risks by reviewing the most current prospectus for each fund.

PIMCO Foreign Bond Fund

The PIMCO Foreign Bond Fund seeks to provide investors with maximum total return through preservation of capital and prudent investment management of a portfolio of fixed income securities. The fund's managers invest at least 80% of fund assets in fixed income holdings that have economic ties to foreign countries. The majority of investments made within the mutual fund include investment-grade securities, although fund managers have the flexibility to invest up to 10% of investor assets in junk bonds with B ratings or higher. With an inception date of 1997, the fund currently holds \$8.1 billion in fund assets and has generated an 10-year annualized return of 5.7% with an expense ratio of 0.9%.

The PIMCO Foreign Bond Fund currently diversifies its holdings across a wide range of countries, including the United Kingdom (representing 7.47% of the portfolio), France (6.36% of the portfolio), Canada (4.93% of the portfolio) and Slovenia (3.58% of the portfolio). Investments within the fund are focused primarily in government issues, with a small percentage allocated to corporate bonds. Investors pay an upfront sales load of 3.75%, and a minimum investment of \$1,000 is required.

Goldman Sachs Global Income Fund

The Goldman Sachs Global Income Fund was established in 1991 and currently manages \$649.30 million assets. The mutual fund seeks to provide high total return with a focus on current income as the primary objective and capital appreciation as the secondary objective. The fund's managers invest a minimum of 80% of fund assets in fixed income securities of both domestic and foreign issuers, without limitation in regard to credit quality or duration of the underlying securities. As of November 2015, the fund has generated a 10-year annualized return of 4% with an expense ratio of 1.03%.

The fund's managers diversify holdings in terms of country exposure as well as by type of debt issue. Top country holdings with the mutual fund include the United States at 50.44%, Japan at 11.99%, the U.K. at 5.69% and Italy at 5.5%. Fund assets are dispersed among various types of debt issues, including government bonds at 40.3%, corporate bonds at 18.61% and securitized debt issues at 33.28%. An upfront sales load of 3.75% is assessed for new share purchases, and a minimum initial investment of \$1,000 is necessary.

T. Rowe Price Global Multi-Sector Bond Fund

The T. Rowe Price Global Multi-Sector Bond Fund seeks to provide investors with high current income with capital appreciation as a secondary objective. It is a newer entrant to the international bond fund market, with an inception date of 2008. Of the fund's \$298.79 million assets, a minimum of 80% are invested in a portfolio of fixed income securities intended to enhance income for investors. No more than 50% of assets can be invested in non-U.S. dollar-denominated debt securities, while no more than 65% of assets can be invested in securities that have ratings of BBB or below. As of November 2015, the fund has generated a five-year annualized return of 3.3% with an expense ratio of 0.95%.

The fund's managers invest in a variety of debt securities, including government bonds (28.96% of the portfolio), corporate bonds (37.07% of the portfolio) and securitized debt issues (22.73% of the portfolio). Country exposure is also diversified within the fund, including the U.S. at 51.38%, Germany at 4.49%, Mexico at 3.48% and Brazil at 3.45%. The T. Rowe Price Global Multi-Sector Bond Fund is a no-load mutual fund, but investors are required to make an initial investment of \$2,500.

Waddell & Reed Advisor Global Bond Fund

The Waddell & Reed Advisor Global Bond Fund was established in 1986 and currently manages \$707.3 million in assets. The fund seeks to provide investors with current income at a high level, with a secondary objective of capital appreciation. The fund's managers invest a minimum of 80% of fund assets in secured and unsecured loan assignments, loan participation, and other debt securities issued by domestic or foreign governments. The fund's managers can invest 100% of the assets in securities denominated in non-U.S. dollars. As of November 2015, the fund has generated a 10-year annualized return of 3.6% with an expense ratio of 1.19%.

The Waddell & Reed Advisor Global Bond Fund diversifies holdings among various countries, including the U.S. at 35.95%, Cayman Islands at 8.57%, Luxembourg at 8.38% and India at 6.95%. Additionally, fund managers utilize a variety of debt securities within the investment mix, including government bonds at 17.21% and corporate bonds at 59.99%. A sales load of 5.75% is charged to investors at the time of purchase, and a minimum initial investment of \$750 is required.

Oppenheimer International Bond Fund

The Oppenheimer International Bond Fund has an inception date of 1995, and since that time it has provided investors with the opportunity to achieve total return by investing in the global bond market. Of the mutual fund's \$6.68 billion assets, the fund's managers invest a minimum of 80% in debt securities of at least three countries outside the U.S. Developed and emerging markets are included in the fund's investment mix, and issuing entities of any market capitalization are allowed within the fund. As of November 2015, the fund has generated a 10-year annualized return of 4.4% with an expense ratio of 1.09%.

The Oppenheimer International Bond Fund provides exposure to a number of foreign issuers, including Mexico at 16.29%, the U.K. at 10.92%, France at 7.94% and Brazil at 7.54%. The mutual fund includes corporate and government debt securities, although it gives minimal weight to securitized debt issues. Investors are charged a sales load of 4.75% when they purchase shares, and an initial investment of \$1,000 is necessary.

Bond Funds Boost Income, Reduce Risk

Bonds are often considered to be plain and boring when compared to equities. This may be the case, but bonds can provide a level of stability that equities, due to their volatility, generally can't match. This is especially true of bond funds, which can provide a safe and stable source of income as well as diversification to a portfolio.

In this article, we will look at some factors, including investment style and risk tolerance, that investors should consider before making an investment in bond funds. (See also: *Evaluating Bond Funds: Keeping It Simple.*)

Income Generation

The goal of most bond funds is to generate a return for investors by investing in a variety of bonds that generate a healthy and consistent income stream. For most funds, there

isn't a focus on capital appreciation like there is for equity funds.

Investors must, as part of their research process, determine whether the income-generating characteristics of a bond fund fits their investment objectives. For example, a retired investor who is focused on supplementing his income may be well suited to a bond fund investment. On the flip side, a couple looking to save money for their children's education might be better off investing their money in a 529 plan that invests in stocks, because their goal is to grow their money, so that when the child reaches college age, they'll have enough to fund tuition. In this case, the retired investor is most concerned about generating a relatively reliable source of income, which bond funds can provide. The couple, on the other hand, is looking for growth, not income. As such, the short-term volatility of equity investments is not an issue, as they do not intend to use the money for a long time.

Risk Tolerance

In general, many bond funds are considered to be lower risk because, for the most part, a bond holder will receive the principal on the bond as long as the bond is held to maturity.

However, there is the risk of default, which can lead to a partial or total loss of principal that can make some bond funds risky. It is important to determine the risks involved in any investments including bond funds as the risk characteristics vary.

For example, investors should feel very safe in a fund that is fully invested in government-backed securities, such as Treasuries, but would have to be more cautious of funds invested in mortgage-backed securities or junk bonds as these instruments have higher risks. (See also: Six Biggest Bond Risks.)

Also, because bond funds may purchase quite a number of bonds as part of their diversification process, they are able to more effectively spread their risk. In other words, because a bond fund spreads investors' investment over a number of different bonds, investors are more insulated against major losses than they would be if they invested in the bonds themselves. As such, bond funds tend to attract risk-averse investors. (See also: Personalizing Risk Tolerance.)

Bonds are often considered to be plain and boring when

compared to equities. This may be the case, but bonds can provide a level of stability that equities, due to their volatility, generally can't match. This is especially true of bond funds, which can provide a safe and stable source of income as well as diversification to a portfolio.

In this article, we will look at some factors, including investment style and risk tolerance, that investors should consider before making an investment in bond funds. (See also: *Evaluating Bond Funds: Keeping It Simple*.)

Income Generation

The goal of most bond funds is to generate a return for investors by investing in a variety of bonds that generate a healthy and consistent income stream. For most funds, there isn't a focus on capital appreciation like there is for equity funds.

Investors must, as part of their research process, determine whether the income-generating characteristics of a bond fund fits their investment objectives. For example, a retired investor who is focused on supplementing his income may be well suited to a bond fund investment. On the flip side, a couple looking to save money for their children's education might be better off investing their money in a 529 plan that invests in stocks, because their goal is to grow their money, so that when the child reaches college age, they'll have enough to fund tuition. In this case, the retired investor is most concerned about generating a relatively reliable source of income, which bond funds can provide. The couple, on the other hand, is looking for growth, not income. As such, the short-term volatility of equity investments is not an issue, as they do not intend to use the money for a long time.

Risk Tolerance

In general, many bond funds are considered to be lower risk because, for the most part, a bond holder will receive the principal on the bond as long as the bond is held to maturity.

However, there is the risk of default, which can lead to a partial or total loss of principal that can make some bond funds risky. It is important to determine the risks involved in any investments including bond funds as the risk characteristics vary.

For example, investors should feel very safe in a fund that is fully invested in government-backed securities, such as

Treasuries, but would have to be more cautious of funds invested in mortgage-backed securities or junk bonds as these instruments have higher risks. (See also: Six Biggest Bond Risks.)

Also, because bond funds may purchase quite a number of bonds as part of their diversification process, they are able to more effectively spread their risk. In other words, because a bond fund spreads investors' investment over a number of different bonds, investors are more insulated against major losses than they would be if they invested in the bonds themselves. As such, bond funds tend to attract risk-averse investors. (See also: Personalizing Risk Tolerance.)

Portfolio Management

Most of us don't have the experience or skill set to manage a large portfolio of bonds or the portfolio size to get a properly diversified portfolio of bonds. In addition, many of us don't have the time to dedicate to conducting thorough research, such as meeting with management and analyzing Securities and Exchange Commission documents. However, bond funds have the same advantage as any mutual fund in that they have portfolio managers and a research team who try to choose the best possible securities to add to the fund's portfolio. Therefore, when investing in a bond fund, an investor can benefit from a managed investment and can own a share in several different bonds at a much lower cost than buying the bonds themselves. (See also: Does Your Investment Manager Measure Up?)

Liquidity Advantage

One of the biggest investments to bond funds is the relative liquidity it offers to investors compared to investments in individual bonds.

If an investor who owns a company XYZ corporate bond needs to sell his or her holding in a hurry, she would have to check the market, or check with a broker for a current quote and see which parties might be interested in purchasing the bond. This is not a particularly difficult task, but because there may be a general lack of demand for the issue, selling the security at an advantageous price may not be easy. (See also: Corporate Bonds: An Introduction to Credit Risk.)

In contrast, it is much easier to liquidate a position in a bond fund. If an investor wants to sell part or all of an investment, he or she can simply place a sell order with the broker and it will be executed that night or they can put in a

redemption with the fund, which needs to be executed within seven days of the request. Also, when selling a bond fund there is usually little difference between the selling price and the market value, excluding transaction fees.

