

กองทุนเปิดกรุงศรีไคเวอร์ซีไฟด์อินแคม

(KFDIVERSE)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

PIMCO GIS Diversified Income Fund



บทสรุป



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กลยุทธ์การลงทุนด้านอัตราดอกเบี้ยเป็นปัจจัยบวกหลัก ในขณะที่การคัดเลือกตราสารลงทุนในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่เป็นปัจจัยลบหลัก

พอร์ตการลงทุน

กองทุนคงอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตในระดับที่มากกว่าตลาดโดยรวมเล็กน้อย ขณะที่ยังคงเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน และหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อค้ำประกัน



มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนในปัจจุบันมีความน่าสนใจเป็นอย่างมากเมื่อเทียบกับตลาดหุ้น ขณะที่มุมมองเชิงบวกต่อตราสารในกลุ่มประเทศ DM มากกว่า EM จากคุณภาพในระดับที่ดีกว่า ทั้งนี้ กองทุนยังคงมองเห็นโอกาสการลงทุนในบริษัทที่คาดการณ์ผลกำไรได้ดี และมีความยืดหยุ่นสูง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน

- **กลยุทธ์ด้านอัตราดอกเบี้ย** โดยเฉพาะสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในตราสารหนี้ของสหราชอาณาจักรที่มีอายุคงเหลือยาว เนื่องจากอัตราผลตอบแทนปรับตัวลดลง (ราคาตราสารปรับตัวเพิ่มขึ้น)
- **การคัดเลือกตราสารลงทุนในกลุ่มตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือระดับลงทุนได้** (investment grade) โดยเฉพาะสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในตราสารหนี้กลุ่มเทคโนโลยี ซึ่งให้ผลการดำเนินงานที่ดีกว่าตลาดโดยรวมในระหว่างเดือน
- **สัดส่วนการลงทุนเชิงแทกติก** ในตราสารที่มีสินทรัพย์ค้ำประกันบางรายการ (select securitized assets) ซึ่งให้ผลการดำเนินงานที่ดีกว่าตลาดโดยรวมในรอบเดือน

ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน

- **การคัดเลือกตราสารลงทุนในกลุ่มตราสารหนี้ของประเทศตลาดเกิดใหม่** โดยเฉพาะสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในตราสารบางรายการในภูมิภาคลาตินอเมริกาและแอฟริกา ซึ่งมีผลการดำเนินงานที่อ่อนแอกว่าตลาดโดยรวมในรอบเดือน
- **กลยุทธ์ด้านสกุลเงิน** โดยเฉพาะการมีสัดส่วนสถานะ Long เล็กน้อยในสกุลเงินเยนญี่ปุ่น (JPY) ส่งผลลบต่อผลการดำเนินงาน เนื่องจากเงินเยนอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐในระหว่างเดือน



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- **อายุเฉลี่ยของตราสารและสกุลเงิน:** กองทุนคงอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุนในระดับที่มากกว่าตลาดโดยรวมเล็กน้อย โดยยังคงมีอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ของสหราชอาณาจักรและออสเตรเลียในระดับที่มากกว่าตลาดโดยรวมเล็กน้อย อีกทั้งยังคงมีอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ของญี่ปุ่นในระดับที่ใกล้เคียงกับตลาดโดยรวม ขณะเดียวกัน ได้ปรับลดอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ของสหรัฐฯ และยุโรปลงเล็กน้อย จากเดิมที่อยู่ในระดับใกล้เคียงกับตลาดโดยรวม มาอยู่ในระดับที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมเล็กน้อย

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- สำหรับกลยุทธ์การลงทุนด้านสกุลเงิน กองทุนยังคงปรับสัดส่วนการถือครองสกุลเงินให้สอดคล้องกับสถานะตลาดตลอดทั้งเดือน โดยเฉพาะการปรับสัดส่วนการลงทุนเชิงแทกติกเล็กน้อยในตราสกุลเงินที่ให้ผลตอบแทนสูง (higher-carry currencies) ซึ่งเริ่มตั้งแต่ปี 2567 นอกจากนี้ กองทุนยังคงมีสถานะ Short เชิงแทกติกในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ
- **ตราสารหนี้ภาคเอกชน:** กองทุนปรับเพิ่มการมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในด้านความเสี่ยงของส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (spread risk) ขึ้นเล็กน้อยในระหว่างเดือน โดยยังคงให้ความสำคัญกับความยืดหยุ่นของพอร์ตการลงทุนและการบริหารจัดการสัดส่วนการลงทุนโดยรวมอย่างรอบคอบ ทั้งนี้ การปรับเพิ่มสัดส่วนดังกล่าวมีแรงขับเคลื่อนมาจากการปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของประเทศตลาดเกิดใหม่ ทว่าสัดส่วนการลงทุนยังคงอยู่ในระดับที่น้อยกว่าตลาดโดยรวม ขณะที่กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ investment grade ไปเป็นระดับที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมเล็กน้อย จากเดิมที่อยู่ในระดับใกล้เคียงกับตลาดโดยรวม อีกทั้งกองทุนยังได้ปรับลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ high yield เล็กน้อย ทว่าสัดส่วนการลงทุนยังคงอยู่ในระดับที่มากกว่าตลาดโดยรวม นอกจากนี้ กองทุนยังคงมีสถานะ Long เชิงแทกติกในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อบริษัทที่มีสินเชื่อบริษัท (MBS) ทั้งของภาครัฐและภาคเอกชน รวมถึงคงสัดส่วนการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ที่อ้างอิงกับสินเชื่อบริษัท (CLOs) และสินเชื่อบริษัทที่ไว้เช่นเดิม
- **กลุ่มธุรกิจ:** สำหรับตราสารหนี้ high yield กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเล็กน้อยในกลุ่มธุรกิจเทคโนโลยี และกลุ่มธุรกิจทางการเงินอื่นๆ (financial other) ด้านตราสารหนี้ investment grade กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเล็กน้อยในกลุ่มธุรกิจการแพทย์ รวมไปถึงปรับลดสัดส่วนการลงทุนเล็กน้อยในกลุ่มธุรกิจเทคโนโลยี สำหรับตราสารหนี้กลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารบางรายการในภูมิภาคลาตินอเมริกาและแอฟริกา นอกจากนี้ สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินทรัพย์ค้ำประกัน โดยเฉพาะ MBS ภาครัฐของสหรัฐฯ ยังคงอยู่ในระดับทรงตัว และไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในระหว่างเดือน

มุมมองตลาด



- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าตราสารหนี้ภาคเอกชนยังคงมีความน่าสนใจเมื่อเทียบกับตราสารทุน เนื่องจากระดับผลตอบแทนเริ่มต้นในปัจจุบันอยู่ในระดับที่น่าสนใจเมื่อเทียบกับสถิติในอดีต ขณะเดียวกัน เมื่อพิจารณาจากความไม่แน่นอนด้านมหภาคและความผันผวนที่สูงขึ้นในตลาด พอร์ตการลงทุนยังคงให้ความสำคัญกับความยืดหยุ่น โดยเฉพาะการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อบริษัทค้ำประกัน (MBS) ทั้งของภาครัฐและภาคเอกชน
- นอกจากนี้ กองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตราสารหนี้ของประเทศพัฒนาแล้ว เนื่องจากมีคุณภาพที่สูงกว่าเมื่อเทียบกับตราสารหนี้ของประเทศตลาดเกิดใหม่ อีกทั้งยังมีปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งกว่า และมีความคุ้มค่าของความเสี่ยงเมื่อเทียบกับผลตอบแทนที่น่าสนใจกว่า ทั้งนี้ กองทุนยังคงมองเห็นโอกาสการลงทุนในบริษัทที่มีความชัดเจนด้านผลประโยชน์ และเชื่อว่าบริษัทเหล่านี้จะสามารถรับมือกับแรงกดดันด้านอัตราดอกเบี้ยได้ดีกว่า รวมไปถึงผู้ออกตราสารบางรายการในกลุ่ม "crossover" ที่มีแนวโน้มจะได้รับการปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือในอนาคต

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	KFDIVERS-A ชนิดสะสมมูลค่า	KFDIVERS-C ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม	KFDIVERS-I ชนิดผู้ลงทุนสถาบัน	KFDIVERS-R ชนิดรับซื้อคืน อัตโนมัติ
นโยบาย การลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO GIS Diversified Income Fund (Institutional – Income (USD)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน			
นโยบาย ป้องกันความ เสี่ยงอัตรา แลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน			
ระดับความ เสี่ยงกองทุน	ระดับ 5			
การรับซื้อคืน หน่วยลงทุน อัตโนมัติ	ไม่มีนโยบายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ			รับซื้อคืนหน่วย ลงทุนอัตโนมัติ โดยสับเปลี่ยนหน่วย ลงทุนไปยังกองทุน KFCASH-A ปีละ 4 ครั้ง
ดาวบีโหลด สรุป สาระสำคัญ ของกองทุน				
ดาวบีโหลด หนังสือชี้ชวน				

หมายเหตุ : การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยแต่ละรายลดลง

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

๑ เอกสารวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ไม่ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ๑ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน แต่อาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ๑ กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย ๑ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก PIMCO GIS Diversified Income Fund ณ ต.ค. 68 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด โทร 0 2657 5757 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) /ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน