

กองทุนเปิดกรุงศรีไคเวอร์ซีไฟด์อินแคม

(KFDIVERSE)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

PIMCO GIS Diversified Income Fund



## บทสรุป

### ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

การคัดเลือกหลักทรัพย์ในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ เป็นปัจจัยบวกหลัก ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในดัชนี High Yield CDX เป็นปัจจัยลบหลัก



### พอร์ตการลงทุน

กองทุนมีอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตในระดับที่มากกว่าตลาดโดยรวม ขณะที่ยังคงเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน และหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อค่าประกัน



### มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงให้ความสำคัญกับความยืดหยุ่นของพอร์ต ขณะที่ยังมองเห็นโอกาสการลงทุนในบริษัทที่มีความชัดเจนด้านรายได้ และมีความสามารถในการรับมือกับแรงกดดันด้านอัตราค่าไรได้ดี รวมถึงผู้ออกตราสารบางรายที่มีแนวโน้มได้รับการปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือในอนาคต



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



## ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

### ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน

- **การคัดเลือกหลักทรัพย์ในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่** โดยเฉพาะการมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในพันธบัตรรัฐบาลของบางประเทศในภูมิภาคแอฟริกา ซึ่งให้ผลการดำเนินงานที่ดีกว่าตลาดโดยรวมในระหว่างเดือน
- **การคัดเลือกหลักทรัพย์ในกลุ่มตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือระดับลงทุนได้ (Investment grade)** โดยเฉพาะการมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในตราสารหนี้กลุ่มโทรคมนาคมและสาธารณูปโภค ซึ่งให้ผลการดำเนินงานที่ดีกว่าตลาดโดยรวมในระหว่างเดือน
- **กลยุทธ์ด้านสกุลเงิน** โดยเฉพาะการมีสถานะ Long ในตราสกุลเงินที่ให้ดอกเบี้ยสูง โดยใช้เงินทุนจากการมีสถานะ Short ในตราสกุลเงินที่มีดอกเบี้ยต่ำ ส่งผลบวกต่อผลการดำเนินงานในระหว่างเดือน

### ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน

- **สัดส่วนการลงทุนเชิงแทกติกในดัชนี High Yield CDX (ตราสารอนุพันธ์อ้างอิงตราสารหนี้ high yield)** ซึ่งให้ผลการดำเนินงานที่อ่อนแอกว่าตราสารหนี้เงินสด (cash bonds)
- **กลยุทธ์ด้านอัตราดอกเบี้ย** โดยเฉพาะการจัดสรรการลงทุนเชิงแทกติกในตราสารหนี้สกุลเงินท้องถิ่นของประเทศตลาดเกิดใหม่บางประเทศ ซึ่งส่งผลลบต่อผลการดำเนินงานในระหว่างเดือน



## พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- **อายุเฉลี่ยของตราสารและสกุลเงิน:** กองทุนปรับลดอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุนลงเล็กน้อย ทว่ายังคงเป็นระดับอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ที่มากกว่าตลาดโดยรวม โดยยังคงมีอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้สหรัฐฯ และยุโรปในระดับที่น้อยกว่าตลาดโดยรวม ขณะที่คงอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ของสหราชอาณาจักรและออสเตรเลียในระดับที่มากกว่าตลาดโดยรวมเล็กน้อย อีกทั้งยังมีอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ของญี่ปุ่นในระดับที่ใกล้เคียงกับตลาดโดยรวม

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- สำหรับกลยุทธ์การลงทุนด้านสกุลเงิน กองทุนยังคงปรับสัดส่วนการถือครองสกุลเงินให้สอดคล้องกับสถานะตลาดตลอดทั้งเดือน โดยเฉพาะการปรับสัดส่วนการลงทุนเชิงแทกติกเล็กน้อยในตะกร้าสกุลเงินที่ให้ดอกเบี่ยสูง โดยใช้เงินทุนจากการมีสัดส่วนสถานะ Short ในตะกร้าสกุลเงินที่มีดอกเบี่ยต่ำ นอกจากนี้ กองทุนยังคงมีสถานะ Short เชิงแทกติกในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ
- **ตราสารหนี้ภาคเอกชน:** กองทุนปรับลดการมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในด้านความเสี่ยงของส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (spread risk) ในระหว่างเดือน โดยยังคงให้ความสำคัญกับความยืดหยุ่นของพอร์ตการลงทุนและการบริหารจัดการสัดส่วนการลงทุนโดยรวมอย่างรอบคอบ ทั้งนี้ กองทุนได้ปรับลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ High yield เล็กน้อย ทว่าสัดส่วนการลงทุนยังคงอยู่ในระดับที่มากกว่าตลาดโดยรวม อีกทั้งยังได้ปรับลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ Investment grade ซึ่งปัจจุบันสัดส่วนการลงทุนยังคงอยู่ในระดับที่น้อยกว่าตลาดโดยรวม รวมถึงปรับลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของประเทศตลาดเกิดใหม่ ซึ่งปัจจุบันสัดส่วนการลงทุนยังคงอยู่ในระดับที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมเช่นกัน นอกจากนี้ กองทุนยังคงมีสถานะ Long เชิงแทกติกในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่ออสังหาริมทรัพย์ค้ำประกัน (MBS) ทั้งของภาครัฐและภาคเอกชน รวมถึงคงสัดส่วนการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ที่อ้างอิงกับสินเชื่อธุรกิจ (CLOs) และสินเชื่อธนาคารไว้เช่นเดิม
- **กลุ่มธุรกิจ:** สำหรับตราสารหนี้ Investment grade กองทุนได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเล็กน้อยในตราสารหนี้กลุ่มสาธารณูปโภคและกลุ่มการเงินอื่น ๆ ขณะเดียวกัน ได้ปรับลดสัดส่วนการลงทุนเล็กน้อยในตราสารหนี้กลุ่มการแพทย์และกลุ่มเทคโนโลยี ด้านตราสารหนี้ High yield กองทุนได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเล็กน้อยในกลุ่มธุรกิจการสื่อสารไร้สายและกลุ่มสินค้าสำหรับผู้บริโภค พร้อมทั้งปรับลดสัดส่วนการลงทุนเล็กน้อยในตราสารหนี้กลุ่มสื่อเคเบิลและกลุ่มเกษิกรรม นอกจากนี้ สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินทรัพย์ค้ำประกันยังคงอยู่ในระดับทรงตัว และไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในระหว่างเดือน

## มุมมองตลาด



- ท่ามกลางความไม่แน่นอนด้านเศรษฐกิจมหภาคในปัจจุบัน และระดับส่วนต่างอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ภาคเอกชนที่อยู่ในระดับตึงตัว **ผู้จัดการกองทุนยังคงให้ความสำคัญกับความยืดหยุ่นของพอร์ตการลงทุน** ผ่านการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่ออสังหาริมทรัพย์ค้ำประกัน (MBS) ทั้งของภาครัฐและภาคเอกชน ขณะเดียวกัน กองทุนยังคงมีการคัดสรรตราสารลงทุนเพื่อเพิ่มสัดส่วนการลงทุนด้านความเสี่ยงเครดิตของตราสารหนี้ภาคเอกชนโดยรวม โดยให้ความสำคัญกับการคัดเลือกตราสารเชิงลึกรายบริษัท (bottom-up) นอกจากนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงมองเห็นโอกาสในการลงทุนในบริษัทบางแห่งที่มีความชัดเจนด้านรายได้ และมีความสามารถในการรับมือกับแรงกดดันด้านอัตราค่าไรได้ดีกว่า รวมถึงผู้ออกตราสารบางรายในกลุ่ม "crossover" ที่มีแนวโน้มได้รับการปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือในอนาคต

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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
ดาวนิโหลด สรุป สาระสำคัญของ กองทุน				
ดาวนิโหลด 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 ก.พ. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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