

กองทุนเปิดกรุงศรีไคเวอร์ซีไฟด์อินแคม

(KFDIVERSE)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

PIMCO GIS Diversified Income Fund



บทสรุป

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

การคัดเลือกหลักทรัพย์ในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ เป็นปัจจัยบวกหลัก ขณะที่กลยุทธ์ด้านอัตราดอกเบี้ย เป็นปัจจัยลบหลัก



พอร์ตการลงทุน

กองทุนมีอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้สูงกว่าตลาดโดยรวม พร้อมคัดเลือกตราสารหนี้ภาคเอกชนอย่างระมัดระวัง และเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อดีและมีความเสี่ยงต่ำ



มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงให้ความสำคัญกับความแข็งแกร่งของพอร์ต ขณะที่ยังมองเห็นโอกาสการลงทุนในบริษัทที่มีความชัดเจนด้านแนวโน้มกำไร และมีความสามารถในการรับมือกับแรงกดดันด้านอัตราดอกเบี้ยได้ดี รวมถึงผู้ออกตราสารบางรายที่มีแนวโน้มได้รับการปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือในอนาคต



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน

- **การคัดเลือกหลักทรัพย์ในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่** โดยเฉพาะสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในตราสารของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับภาครัฐหรือได้รับการสนับสนุนจากภาครัฐ (Quasi-sovereign) บางรายในภูมิภาคลาตินอเมริกา ซึ่งให้ผลการดำเนินงานดีกว่าตลาดโดยรวมในระหว่างเดือน
- **การคัดเลือกหลักทรัพย์ในกลุ่มตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือระดับลงทุนได้** (Investment grade credit) โดยเฉพาะสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในผู้ออกตราสารบางรายในกลุ่มสื่อ ซึ่งให้ผลการดำเนินงานดีกว่าตลาดโดยรวมในระหว่างเดือน
- **สัดส่วนการลงทุนเชิงแทกติกในตราสารที่มีสินทรัพย์ค้ำประกันของภาคเอกชน** (Non-Agency Securitized Assets) ซึ่งให้ผลการดำเนินงานดีกว่าตลาด

ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน

- **กลยุทธ์ด้านอัตราดอกเบี้ย** โดยเฉพาะการบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในสหรัฐฯ สหราชอาณาจักร และออสเตรเลีย ซึ่งส่งผลลบต่อผลการดำเนินงานในระหว่างเดือน
- **การคัดเลือกหลักทรัพย์ในกลุ่มตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง** (high yield credit) โดยเฉพาะสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในผู้ออกตราสารบางรายในกลุ่มโทรคมนาคม ซึ่งให้ผลการดำเนินงานต่ำกว่าตลาดโดยรวมในระหว่างเดือน



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- **อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้และสกุลเงิน:** ในระหว่างเดือน กองทุนได้ปรับเพิ่มอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตโดยรวม ให้อยู่ในระดับสูงกว่าตลาดโดยรวมมากขึ้น โดยปรับอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ยุโรปจากระดับที่ต่ำกว่าตลาดโดยรวมเล็กน้อย มาอยู่ในระดับใกล้เคียงกับตลาดโดยรวม ขณะเดียวกัน กองทุนได้ปรับเพิ่มอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้สหรัฐฯ ให้อยู่ในระดับสูงกว่าตลาดโดยรวมมากขึ้นเล็กน้อย และยังคงอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้สหราชอาณาจักรและออสเตรเลียไว้ในระดับสูงกว่าตลาดโดยรวมเล็กน้อย รวมถึงคงอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ญี่ปุ่นไว้ในระดับใกล้เคียงกับตลาดโดยรวม นอกจากนี้ กองทุนยังคงบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้สกุลเงินท้องถิ่นของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ ด้วยกลยุทธ์เชิงแทกติกสอดคล้องกับสภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- สำหรับกลยุทธ์การลงทุนด้านสกุลเงิน กองทุนยังคงปรับสัดส่วนการถือครองสกุลเงินให้สอดคล้องกับสถานะตลาดตลอดทั้งเดือน โดยเฉพาะการปรับสัดส่วนการลงทุนเชิงแทกติกเล็กน้อยในตราสกุลเงินที่ให้ดอกเบี่ยสูง โดยใช้เงินทุนจากสถานะ Short ในตราสกุลเงินที่มีดอกเบี่ยต่ำ นอกจากนี้ กองทุนยังคงมีสถานะ Short เชิงแทกติกในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ
- **ตราสารหนี้ภาคเอกชน:** กองทุนปรับเพิ่มการมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมเล็กน้อยในด้านความเสี่ยงของส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (spread risk) ในระหว่างเดือน โดยยังคงให้ความสำคัญกับความแข็งแกร่งของพอร์ตการลงทุนและการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตโดยรวมอย่างรอบคอบ ทั้งนี้ กองทุนได้ปรับเพิ่มการมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในตราสารหนี้ High yield อีกทั้งยังได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ Investment grade แต่สัดส่วนการลงทุนยังคงอยู่ในระดับที่น้อยกว่าตลาดโดยรวม รวมถึงปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของประเทศตลาดเกิดใหม่เล็กน้อย แต่สัดส่วนการลงทุนยังคงอยู่ในระดับที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมเช่นกัน นอกจากนี้ กองทุนยังคงมีสถานะ Long เชิงแทกติกในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อบริษัทที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ (MBS) ทั้งของภาครัฐและภาคเอกชน
- **กลุ่มธุรกิจ:** สำหรับตราสารหนี้ Investment grade กองทุนได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเล็กน้อยในผู้ออกตราสารบางรายในกลุ่มการเงินและกลุ่มสาธารณูปโภค ขณะเดียวกัน ได้ปรับลดสัดส่วนการลงทุนเล็กน้อยในผู้ออกตราสารบางรายในกลุ่มการเงินอื่นๆ ด้านตราสารหนี้ High yield กองทุนได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเล็กน้อยในผู้ออกตราสารบางรายในกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มสำรวจและผลิตปิโตรเลียมอิสระ นอกจากนี้ กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในผู้ออกตราสารบางรายในภูมิภาคลาตินอเมริกาและแอฟริกา



- จากการที่ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ภาคเอกชนอยู่ในระดับตึงตัว **ผู้จัดการกองทุนยังคงให้ความสำคัญกับความสามารถของพอร์ตการลงทุนในการรับมือกับความผันผวน** ผ่านการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อบริษัทที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ (MBS) ทั้งของภาครัฐและภาคเอกชน ขณะเดียวกัน กองทุนยังคงคัดสรรการลงทุนอย่างระมัดระวังในการเพิ่มสัดส่วนเพื่อรับความเสี่ยงด้านเครดิตของตราสารหนี้ภาคเอกชนทั่วไป โดยให้ความสำคัญกับการคัดเลือกตราสารเชิงรุกจากปัจจัยรายบริษัท (bottom-up) นอกจากนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงมองเห็นโอกาสในการลงทุนในบริษัทบางแห่งที่มีความชัดเจนด้านแนวโน้มกำไร และผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าจะมีความสามารถในการรับมือกับแรงกดดันด้านอัตราดอกเบี้ยได้ดีกว่า 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
ดาวน์โหลด สรุป สาระสำคัญ ของกองทุน				
ดาวน์โหลด 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 เอกสารฉบับนี้เป็น การแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก PIMCO GIS Diversified Income Fund ณ ก.ค. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

๑ ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ซึ่งรวมถึงข้อมูลดัชนี และข้อมูลอื่นที่ได้รับจากกองทุนหลักหรือผู้ให้บริการข้อมูลภายนอก จัดทำขึ้นเพื่อประกอบการนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนเท่านั้น โดยลิขสิทธิ์และสิทธิในข้อมูลดังกล่าวเป็นของบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้อง การนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ส่งต่อ หรือใช้เพื่อวัตถุประสงค์อื่นนอกเหนือจากการรับทราบข้อมูลจากเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าโดยตรงหรือทางอ้อม อาจต้องได้รับอนุญาตจากบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้องก่อน ทั้งนี้ บริษัทฯไม่มีอำนาจในการอนุญาตให้บุคคลใดใช้ ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ หรือส่งต่อ ข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด รวมทั้งบริษัทฯจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหาย ค่าใช้จ่าย หรือข้อเรียกร้องใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ หรือเผยแพร่โดยไม่ได้รับอนุญาตจากบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้องนั้นด้วย

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