

กองทุนเปิดกรุงศรีโตเวอร์ซีไฟด์อินแคม

(KFDIVERSE)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

PIMCO GIS Diversified Income Fund



บทสรุป



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนได้รับปัจจัยบวกจากสัดส่วนการลงทุนในตราสารของสกุลเงินประเทศพัฒนาแล้วและประเทศตลาดเกิดใหม่ ในขณะที่ได้รับปัจจัยลบหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่ภาครัฐชของรัสเซีย ซึ่งมีแรงกดดันจากความขัดแย้งกับยูเครน

พอร์ตการลงทุน

กองทุนปรับลดอายุเฉลี่ยของตราสารในพอร์ตการลงทุนลงเล็กน้อย และปรับลดความเสี่ยงของสัดส่วนการลงทุนในประเทศตลาดเกิดใหม่ โดยกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนมากกว่าตลาดโดยรวมในตราสารหนี้ high yield



มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงให้ความระมัดระวังในการเพิ่มความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนจนกระทั่งสถานการณ์จะมีความชัดเจนมากขึ้นในด้านการปรับตัวเพิ่มขึ้นของต้นทุน/อัตราเงินเฟ้อ และการปรับนโยบายการเงินและการคลังที่มีความเข้มงวดมากขึ้น



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน

- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของสกุลเงินประเทศพัฒนาแล้วและประเทศตลาดเกิดใหม่ ที่ปรับตัวแข็งค่าขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับสกุลเงินยูโรและเงินดอลลาร์
- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ high yield ในหมวดอุตสาหกรรม และโดยเฉพาะอย่างยิ่งการมีสัดส่วนลงทุนมากกว่าตลาดโดยรวมในตราสารหนี้ high yield หมวดสื่อ ซึ่งปรับตัวอย่างเข้มแข็ง
- การคัดเลือกตราสารลงทุนในหมวดขนส่งจากการปรับตัวเข้มแข็งของตราสารบางบริษัทที่มีข่าวในเชิงบวกเกี่ยวกับการขายสินทรัพย์ที่กำลังจะเกิดขึ้นในอนาคต

ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน

- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่ึ่งภาครัฐของรัสเซียซึ่งปรับตัวอ่อนแกว่าตลาดโดยรวม โดยมีแรงกดดันมาจากความขัดแย้งกับยูเครน
- การคัดเลือกการลงทุนในหมวดอสังหาริมทรัพย์ของจีน ตราสารจำนวนหนึ่งปรับตัวอ่อนแกว่าตลาดโดยรวม แรงกดดันมาจากสภาพแวดล้อมของสภาพคล่องที่เผชิญกับความท้าทาย และการปรับลดอันดับความน่าเชื่อถืออย่างต่อเนื่อง
- สัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าตลาดโดยรวมในตราสาร investment gradeหมวดอุตสาหกรรม ซึ่งปรับตัวอย่างเข้มแข็ง



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- **อายุเฉลี่ยของตราสารและสกุลเงิน:** กองทุนปรับลดอายุเฉลี่ยของตราสารในพอร์ตการลงทุนเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีอ้างอิงลง 0.3 ปีตามการคาดการณ์ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องในช่วงเวลาที่เหลือของปี ในด้านสกุลเงินกองทุนเพิ่มสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 2 ในสกุลเงินของกลุ่มประเทศ G10 และเพิ่มสัดส่วนการลงทุนอีกร้อยละ 2 ในสกุลเงินของประเทศตลาดเกิดใหม่ จากการปรับลดสัดส่วนการลงทุนในสกุลเงินดอลลาร์ และยูโร สัดส่วนการลงทุนเหล่านี้เน้นในกลุ่มประเทศผู้ส่งออกสินค้าโภคภัณฑ์จากมุมมองเชิงบวกต่อความเข้มแข็งของราคา
- **ตราสารหนี้ภาคเอกชน:** กองทุนปรับลดความเสี่ยงของสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีในระหว่างเดือน การปรับลดส่วนใหญ่เกิดขึ้นจากการปรับลดความเสี่ยงของสัดส่วนการลงทุนในประเทศตลาดเกิดใหม่ เนื่องจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยเป็นโอกาสของการปรับพอร์ตการลงทุนออกจากประเทศตลาดเกิดใหม่ที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบในเชิงลบจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าโภคภัณฑ์และอัตราเงินเฟ้อ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน EUR CLO ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ AAA จากแนวทางการปรับเพิ่มสัดส่วนตราสารที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวในพอร์ตการลงทุน เมื่อพิจารณาด้านความเสี่ยง กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนมากกว่าตลาดโดยรวมในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) กองทุนเน้นการลงทุนในตราสารของบริษัทที่มีการฟื้นตัวอย่างเข้มแข็งและในหมวดธุรกิจที่มีได้ปรับตัวตามรอบวัฏจักร กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนเท่ากับดัชนีในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุนได้ (investment grade) และมีสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าตลาดโดยรวมเล็กน้อยในตราสารหนี้ของตลาดเกิดใหม่ นอกจากนี้กองทุนคงสัดส่วนการลงทุนแบบแตกคึกในหลักทรัพย์ที่อ้างอิงกับสินเชื่ออสังหาริมทรัพย์ภาคเอกชน (non-Agency MBS) และหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อก้ำประกันในสกุลเงินยูโร (EUR CLO) ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ AAA
- **หมวดธุรกิจ:** กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้อกใหม่ของหมวดยานยนต์ซึ่งได้รับประโยชน์จากการปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือ และการประเมินมูลค่าที่น่าดึงดูดโดยเปรียบเทียบพอร์ตการลงทุนขายทำกำไรตราสารหนี้หมวดขนส่งของยุโรปบางแห่ง ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นตามความเข้มแข็งของการรายงานผลประกอบการในช่วงที่ผ่านมา ในตลาดเกิดใหม่พอร์ตการลงทุนปรับลดความเสี่ยงของตราสารที่ได้รับผลกระทบจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และขายทำกำไรตราสารหนี้บางส่วนของกลุ่มประเทศในภูมิภาคตะวันออกกลางที่ปรับตัวเข้มแข็งตามการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมัน



- แม้ว่าส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ภาคเอกชนจะปรับตัวกว้างขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาก่อนเกิดการแพร่ระบาดของมีระดับค่อนข้างแคบ ผู้จัดการกองทุนยังคงให้ความระมัดระวังในการเพิ่มความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนจนกระทั่งสถานการณ์จะมีความชัดเจนมากขึ้นในด้านการปรับตัวเพิ่มขึ้นของต้นทุน/อัตราเงินเฟ้อ และการปรับนโยบายการเงินและการคลังให้มีความเข้มงวดมากขึ้น
- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อความเสี่ยงของตราสารหนี้ high yield เมื่อเปรียบเทียบกับความเสี่ยงของประเทศตลาดเกิดใหม่ จากปัจจัยพื้นฐานในระดับเข้มแข็งกว่าและมีความน่าดึงดูดมากกว่าเมื่อพิจารณาจากอัตราผลตอบแทน/ความเสี่ยง
- ผู้จัดการกองทุนมองเห็นโอกาสของการลงทุนในหมวดธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 เนื่องจากแรงส่งเชิงบวกของรอบวัฏจักรเศรษฐกิจและความฟื้นตัวของตลาดที่เกิดขึ้นในช่วงที่ผ่านมา รวมไปถึงโอกาสของการลงทุนใน Credit derivatives หรืออนุพันธ์การป้องกันความเสี่ยงด้านอันดับความน่าเชื่อถือ เมื่อเปรียบเทียบกับการลงทุนโดยตรงในตราสารหนี้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	KFDIVERS-A	KFDIVERS-R
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO GIS Diversified Income Fund (Institutional – Income (USD)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน	
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 5	
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	ไม่มีนโยบายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	รับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ โดยสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนไปยังกองทุน KFCASH-A ปีละ 4 ครั้ง
ดาวนิโหลด สรุปลงสาระสำคัญของ กองทุน		
ดาวนิโหลด หนังสือชี้ชวน		

หมายเหตุ : การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยแต่ละรายลดลง

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

๑ เอกสารวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ไม่ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

๒ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน แต่อาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

๓ กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย

๔ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก PIMCO GIS Diversified Income Fund ณ มี.ค. 65 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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