

กองทุนเปิดกรุงศรีไคเวอร์ซีไฟด์อินแคม

(KFDIVERSE)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

PIMCO GIS Diversified Income Fund



บทสรุป



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

สัดส่วนการลงทุนใน MBS ของภาครัฐในสหรัฐฯ เป็นปัจจัยบวกหลัก ในขณะที่อนุพันธ์ป้องกันความเสี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ (CDX) ของตราสารหนี้ high yield และ investment grade เป็นปัจจัยลบหลัก

พอร์ตการลงทุน

กองทุนได้ปรับลดการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุเฉลี่ยมากกว่าดัชนีอ้างอิงลงเล็กน้อย ขณะที่ยังคงเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน และหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อกำประกัน



มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนในปัจจุบันมีความน่าสนใจเป็นอย่างมากเมื่อเทียบกับตลาดหุ้น ขณะที่มุมมองเชิงบวกต่อตราสารในกลุ่มประเทศ DM มากกว่า EM จากคุณภาพในระดับที่ดีกว่า ทั้งนี้ กองทุนยังคงมองเห็นโอกาสการลงทุนในบริษัทที่คาดการณ์ผลกำไรได้ดี และมีความยืดหยุ่นสูง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน

- สัดส่วนการลงทุนเชิงแทกติกใน**หลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อสังหาริมทรัพย์ค้ำประกัน (MBS) ของภาครัฐในสหรัฐฯ** ซึ่งให้ผลการดำเนินงานดีกว่าตลาดโดยรวมในรอบเดือน
- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน**ตราสารหนี้ภาคเอกชน** เนื่องจากส่วนต่างอัตราผลตอบแทนปรับตัวแคบลง

ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน

- สัดส่วนการลงทุนเชิงแทกติกใน**อนุพันธ์ป้องกันความเสี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ (CDX) ของตราสารหนี้ high yield และ investment grade** ซึ่งปรับตัวอ่อนแอกว่าตราสารหนี้แบบปกติ (cash bonds)
- **กลยุทธ์การลงทุนด้านสกุลเงิน** โดยเฉพาะการมีสัดส่วนสถานะ Long เล็กน้อยในตะกร้าสกุลเงินที่ให้ผลตอบแทนสูง (higher-carry currencies)
- สัดส่วนการลงทุนเชิงแทกติกใน**ตราสารที่มีสินทรัพย์ค้ำประกันของภาคเอกชน (non-agency securitized assets)** ซึ่งให้ผลการดำเนินงานต่ำกว่าตลาดโดยรวมในรอบเดือน



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- **อายุเฉลี่ยของตราสารและสกุลเงิน:** กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุเฉลี่ยมากกว่าตลาดโดยรวมเมื่อเทียบกับดัชนีอ้างอิงลงเล็กน้อยในระหว่างเดือน โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักมาจากการปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในตราสารหนี้ระยะยาวของสหรัฐฯ และการปรับลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาวของยุโรปลงเล็กน้อย ขณะเดียวกัน กองทุนยังคงมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในตราสารหนี้ระยะยาวของสหราชอาณาจักรและออสเตรเลียรวมไปถึงคงสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาวของญี่ปุ่นในระดับที่ใกล้เคียงกับตลาดโดยรวม

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- สำหรับกลยุทธ์การลงทุนด้านสกุลเงิน กองทุนยังคงปรับสัดส่วนการถือครองสกุลเงินให้สอดคล้องกับสถานะตลาดในเชิงแทกติกตลอดทั้งเดือน โดยเฉพาะการปรับสัดส่วนการลงทุนเล็กน้อยในตราสกุลเงินที่ให้ผลตอบแทนสูง (higher-carry currencies) ซึ่งเริ่มตั้งแต่ปี 2567 นอกจากนี้ กองทุนยังคงมีสถานะ Short เชิงแทกติกในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ
- **ตราสารหนี้ภาคเอกชน:** กองทุนปรับลดการมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในด้านความเสี่ยงของส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (spread risk) ลงเล็กน้อยในระหว่างเดือน โดยยังคงให้ความสำคัญกับความยืดหยุ่นของพอร์ตการลงทุนและการบริหารจัดการสัดส่วนการลงทุนโดยรวมอย่างรอบคอบ ทั้งนี้ การปรับลดสัดส่วนดังกล่าวมีแรงขับเคลื่อนหลักมาจากการปรับเพิ่มการมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในตราสารหนี้ภาคเอกชนของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ ขณะเดียวกัน กองทุนคงสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ investment grade ในระดับที่ใกล้เคียงกับตลาดโดยรวม และปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเล็กน้อยในตราสารหนี้ high yield นอกจากนี้ กองทุนยังคงมีสถานะ Long เชิงแทกติกในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อบริษัทค้ำประกัน (MBS) ของภาครัฐและภาคเอกชน รวมไปถึงคงสัดส่วนการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ที่อ้างอิงกับสินเชื่อบริษัท (CLOs) และสินเชื่อบริษัท
- สำหรับสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนได้ปรับลดสัดส่วนการลงทุนเล็กน้อยในตราสารหนี้ที่มีภาคตะวันออกกลาง ขณะเดียวกัน กองทุนได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเล็กน้อยในตราสารหนี้ในภูมิภาคลาตินอเมริกา
- **กลุ่มธุรกิจ:** สำหรับตราสารหนี้ high yield กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเล็กน้อยในกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่ปรับลดสัดส่วนการลงทุนเล็กน้อยในกลุ่มการแพทย์และกลุ่มเกษตรกรรม ด้านตราสารหนี้ investment grade กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเล็กน้อยในกลุ่มสาธารณูปโภคไฟฟ้า ในขณะที่ปรับลดสัดส่วนการลงทุนเล็กน้อยในกลุ่มธนาคาร
- นอกจากนี้ สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อบริษัทค้ำประกัน โดยเฉพาะ MBS ภาครัฐของสหรัฐฯ ยังคงไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในระหว่างเดือน

มุมมองตลาด



- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าตราสารหนี้ภาคเอกชนยังคงมีความน่าสนใจเมื่อเทียบกับตราสารทุน เนื่องจากระดับผลตอบแทนเริ่มต้นในปัจจุบันอยู่ในระดับที่น่าสนใจเมื่อเทียบกับสถิติในอดีต ขณะเดียวกัน เมื่อพิจารณาจากความไม่แน่นอนด้านมหภาคและความผันผวนที่สูงขึ้นในตลาด พอร์ตการลงทุนยังคงให้ความสำคัญกับความยืดหยุ่น โดยเฉพาะการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อบริษัทค้ำประกัน (MBS) ของภาครัฐและภาคเอกชน
- นอกจากนี้ กองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตราสารหนี้ของประเทศพัฒนาแล้ว เนื่องจากมีคุณภาพสูงกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับความเสี่ยงของประเทศตลาดเกิดใหม่ อีกทั้งยังมีปัจจัยพื้นฐานที่ดีกว่า และมีความคุ้มค่าของความเสี่ยงเมื่อเทียบกับผลตอบแทนที่น่าสนใจกว่า ทั้งนี้ กองทุนยังคงมองเห็นโอกาสในการลงทุนในบริษัทบางแห่งที่มีความชัดเจนด้านรายได้ และเชื่อว่าบริษัทเหล่านี้สามารถรับมือกับแรงกดดันด้านอัตราดอกเบี้ยได้ดีกว่า รวมไปถึงผู้ออกตราสารบางรายในกลุ่ม "crossover" ที่มีแนวโน้มจะได้รับการปรับอันดับความน่าเชื่อถือในอนาคต

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
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 ก.ค. 68 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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