สิงหาคม 2567

กองทุนเปิดกรุงศรีไดเวอร์ซิไฟด์อินคัม (KFDIVERSE) ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO GIS Diversified Income Fund

บทสรุป

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน และตราสาร CDX เป็นปัจจัยบวก ขณะที่การคัดเลือกตราสารลงทุนในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ และสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาวของสหรัฐฯ รวมไปถึงกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีสินทรัพย์ค้ำประกัน เป็นปัจจัยลบ

พอร์ตการลงทุน

กองทุนมีอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ต่ำกว่าดัชนีอ้างอิงเล็กน้อย และเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ investment grade, ตราสารหนี้ high yield และหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อค้ำประกัน

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนในปัจจุบันมีความน่าสนใจเป็นอย่างมากเมื่อเทียบกับตลาดหุ้น ขณะที่มีมุมมองเชิงบวกต่อตราสารในกลุ่มประเทศ DM มากกว่า EM จากคุณภาพในระดับที่ดีกว่า ทั้งนี้ กองทุนยังคงมองเห็นโอกาสการลงทุนในบริษัทที่คาดการณ์ผลกำไรได้ดี และมีความยืดหยุ่นสูง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน

- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในตราสารหนี้ภาคเอกชน เนื่องจากส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวแคบลง
- สัดส่วนการลงทุนเชิงแทกติกในอนุพันธ์ป้องกันความเสี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ (CDX) ของตราสารหนี้ investment grade ซึ่งปรับตัวเข้มแข็งกว่าตราสารหนี้แบบปกติ (cash bonds)

ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน

- การคัดเลือกตราสารลงทุนในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ ซึ่งรวมไปถึงสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในตราสารของกลุ่มประเทศตะวันออกกลางที่ปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาด
- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาวของสหรัฐฯ เนื่องจากการปรับตัวลดลงของอัตราผลตอบแทน (ราคาตราสารหนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น)
- สัดส่วนการลงทุนเชิงแทกติกในกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีสินทรัพย์ค้ำประกัน เนื่องด้วยการปรับตัวที่อ่อนแอกว่าตลาดโดยรวม

พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- **ตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุนได้ (investment grade):** ผู้จัดการกองทุนยังคงชื่นชอบการลงทุนในหมวดธุรกิจที่สามารถคาดการณ์ผลกำไรได้ในระดับดี ประกอบกับมีความแข็งแกร่งในการป้องกันการเข้ามาของคู่แข่งรายใหม่ เช่น ธุรกิจท่อส่งน้ำมัน และธุรกิจเสาสัญญาณอุปกรณ์ไร้สาย อีกทั้งผู้จัดการกองทุนยังมีมุมมองเชิงบวกต่อตราสารของบริษัทขนาดใหญ่ในหมวดธุรกิจที่ไม่ปรับตัวตามรอบวัฏจักรเศรษฐกิจ เช่น อุตสาหกรรมอวกาศและการป้องกันประเทศ รวมไปถึงธุรกิจสาธารณูปโภคที่ได้รับการควบคุมโดยภาครัฐ นอกจากนี้ผู้จัดการกองทุนยังให้ความสำคัญกับหมวดธุรกิจที่ยังคงได้รับประโยชน์จากความแข็งแกร่งเกี่ยวกับการเดินทางเพื่อธุรกิจและการท่องเที่ยว เช่น ธุรกิจสายการบินและธุรกิจคาสิโน
- ในทางตรงกันข้าม กองทุนยังคงมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในบริษัทผู้ออกตราสารที่มีศักยภาพของการเติบโตอย่างจำกัด และมีความเสี่ยงเกี่ยวกับระดับหนี้สินที่สูงขึ้น เช่น อุตสาหกรรมน้ำมันแบบครบวงจร, หมวดเภสัชกรรม และหมวดอาหารและเครื่องดื่ม รวมไปถึงหมวดธุรกิจที่มีการถือครองสินทรัพย์ในระดับต่ำ (asset-light business) เช่น หมวดเทคโนโลยี

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **ตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield):** ผู้จัดการกองทุนเน้นการลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพสูง ประกอบกับมีโอกาสในการเติบโตของการดำเนินธุรกิจในอนาคต รวมไปถึงบริษัทในหมวดธุรกิจเชิงรับที่ไม่ปรับตัวตามรอบวัฏจักรของเศรษฐกิจและมีกระแสเงินสดที่มั่นคง เช่น ธุรกิจท่อส่งน้ำมัน รวมไปถึงอุตสาหกรรมที่สามารถสร้างกระแสเงินสดในระดับสูง เช่น ธุรกิจการขนส่ง
- **ตลาดเกิดใหม่ :** ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองแบบระมัดระวังต่อตราสารหนี้ในตลาดเกิดใหม่ โดยเน้นการคัดเลือกลงทุนในประเทศที่มีพัฒนาการเกี่ยวกับการปฏิรูปที่น่าเชื่อถือ (reform stories) รวมไปถึงการคัดเลือกตราสารลงทุนในในยุโรปตะวันออก และการคัดเลือกตราสารของภาคเอกชน ซึ่งบริษัทผู้ออกตราสารนั้นมีสินทรัพย์ที่มีตัวตนและมีมูลค่าที่ชัดเจน (hard asset)
- **หลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อค้ำประกัน :** ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่ออสังหาริมทรัพย์ค้ำประกัน (MBS) ทั้งของภาครัฐและภาคเอกชน ซึ่งคาดว่าจะได้รับประโยชน์จากการประเมินมูลค่าที่น่าดึงดูด อีกทั้งยังมีความทนทานต่อความผันผวนจากการมีสินทรัพย์ค้ำประกัน และความยืดหยุ่นท่ามกลางสภาพแวดล้อมของตลาดที่มีความหลากหลาย นอกจากนี้กองทุนมีการถือครองหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อค้ำประกันในสกุลเงินยูโร (EUR CLO) ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือ AAA เนื่องด้วยการประเมินมูลค่าที่น่าดึงดูดเมื่อเปรียบเทียบกับตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีการซื้อขายในระดับตึงตัว
- **อายุเฉลี่ยของตราสารและสกุลเงิน:** กองทุนมีอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุนต่ำกว่าดัชนีอ้างอิงเล็กน้อย เนื่องจากสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในตราสารหนี้ของสหรัฐฯและญี่ปุ่น รวมถึงสัดส่วนการลงทุนในระดับที่ใกล้เคียงกับตลาดในตราสารหนี้ของยุโรป และสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมเล็กน้อยในตราสารหนี้ของสหราชอาณาจักร
- เมื่อพิจารณาในด้านการบริหารจัดการสกุลเงิน กองทุนยังคงมีสัดส่วนการลงทุนเชิงแทกติกผ่านการมีสัดส่วนสถานะ long ในตะกร้าสกุลเงินซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงกว่า (higher-carry currencies) ขณะเดียวกันกองทุนมีสัดส่วนสถานะ short ในตะกร้าสกุลเงินซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยในระดับต่ำกว่า (lower-carry currencies)

มุมมองตลาด

- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนในปัจจุบันมีความน่าสนใจเป็นอย่างมากเมื่อเทียบกับตลาดหุ้น เนื่องด้วยระดับอัตราผลตอบแทนที่น่าดึงดูดเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีต ขณะเดียวกันเมื่อพิจารณาจากระดับส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบัน พอร์ตการลงทุนยังคงเน้นให้ความสำคัญกับความทนทานต่อความผันผวน โดยเฉพาะการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนไปยังหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่ออสังหาริมทรัพย์ค้ำประกัน (MBS) ทั้งของภาครัฐ และเอกชน
- นอกจากนี้ ผู้จัดการกองทุนยังมีมุมมองเชิงบวกต่อตราสารของตลาดประเทศพัฒนาแล้ว (DM) เนื่องด้วยคุณภาพที่สูงกว่าเมื่อเทียบกับตราสารของประเทศตลาดเกิดใหม่ (EM) พร้อมทั้งมีปัจจัยพื้นฐานที่เข้มแข็งกว่า และอัตราผลตอบแทนเมื่อเทียบกับระดับความเสี่ยงที่น่าสนใจมากกว่า ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงมองเห็นโอกาสของการลงทุนในบริษัทที่สามารถคาดการณ์ผลกำไรได้ในระดับที่ดี และมีความยืดหยุ่นต่อแรงกดดันด้านอัตรากำไร รวมไปถึงการคัดเลือกลงทุนในบริษัทที่มีศักยภาพในการได้รับการปรับอันดับเครดิตที่ดีขึ้นในอนาคต

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
ดาวน์โหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน		
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน		

<u>หมายเหตุ</u> : การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยแต่ละรายลดลง **<u>คำเตือน</u> : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต** ◉ เอกสารวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ไม่ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ◉ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน แต่อาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ◉ กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย ◉ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก PIMCO GIS Diversified Income Fund ณ ส.ค. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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