

กองทุนเปิดกรุงศรีไคเวอร์ซีไฟด์อินแคม

(KFDIVERSE)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

PIMCO GIS Diversified Income Fund



## บทสรุป



### ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

การลงทุนในกลยุทธ์ค่าเงิน, ตราสารหนี้ High Yield และ MBS เป็นปัจจัยบวกหลัก ขณะที่อนุพันธ์ CDX ของตราสารหนี้ Investment Grade และตราสารหนี้ระยะยาวของสหราชอาณาจักรเป็นปัจจัยลบ

### พอร์ตการลงทุน

กองทุนมีอายุเฉลี่ยของตราสารในพอร์ตการลงทุนมากกว่า ดัชนีอ้างอิงเล็กน้อย ขณะที่ยังคงเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน และหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อกำประกัน



### มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนในปัจจุบันมีความน่าสนใจเป็นอย่างมากเมื่อเทียบกับตลาดหุ้น ขณะที่มุมมองเชิงบวกต่อตราสารในกลุ่มประเทศ DM มากกว่า EM จากคุณภาพในระดับที่ดีกว่า ทั้งนี้ กองทุนยังคงมองเห็นโอกาสการลงทุนในบริษัทที่คาดการณ์ผลกำไรได้ดี และมีความยืดหยุ่นสูง



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



## ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

### ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน

- กลยุทธ์ด้านสกุลเงิน โดยเฉพาะการถือสถานะ Long ในสัดส่วนเล็กน้อยของตราสกุลเงินที่ให้ผลตอบแทนสูง โดยใช้เงินทุนจากตราสกุลเงินที่ให้ผลตอบแทนต่ำ
- การคัดเลือกตราสารลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) รวมถึงสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในตราสารหมวดเทคโนโลยีซึ่งมีผลการดำเนินงานดีกว่าตลาดโดยรวม
- สัดส่วนการลงทุนเชิงแทกติกในกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีสินทรัพย์ค้ำประกัน โดยเฉพาะสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่ออสังหาริมทรัพย์ค้ำประกัน (MBS) ของภาครัฐ และภาคเอกชนที่มีผลการดำเนินงานดีกว่าตลาดโดยรวม

### ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน

- สัดส่วนการลงทุนเชิงแทกติกในอนุพันธ์ป้องกันความเสี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ (CDX) ของตราสารหนี้ investment grade ซึ่งปรับตัวอ่อนแอกว่าตราสารหนี้แบบปกติ (cash bonds)
- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมเล็กน้อยในตราสารหนี้ระยะยาวของสหราชอาณาจักร เนื่องจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนในตลาด (ราคาตราสารปรับตัวลดลง)



## พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- **อายุเฉลี่ยของตราสารและสกุลเงิน:** กองทุนปรับเพิ่มอายุเฉลี่ยของตราสารในพอร์ตการลงทุนขึ้นเล็กน้อย ซึ่งเปลี่ยนจากการมีอายุเฉลี่ยของตราสารในระดับเป็นกลางเมื่อเทียบกับดัชนีอ้างอิงไปสู่การมีอายุเฉลี่ยของตราสารที่มากกว่าดัชนีอ้างอิงเล็กน้อย ผ่านการปรับเพิ่มอายุเฉลี่ยตราสารของสหรัฐฯ ส่งผลให้เปลี่ยนจากการมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมไปเป็นการมีสัดส่วนการลงทุนแบบเป็นกลาง นอกจากนี้ กองทุนปรับเพิ่มอายุเฉลี่ยตราสารของออสเตรเลียขึ้นเล็กน้อย ขณะที่คงสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมสำหรับการบริหารอายุเฉลี่ยตราสารของญี่ปุ่น รวมถึงคงสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมสำหรับการบริหารอายุเฉลี่ยตราสารของสหราชอาณาจักร
- กองทุนยังคงมีการบริหารด้านการถือครองสกุลเงินในเชิงรุก ซึ่งกองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเล็กน้อยในกลุ่มสกุลเงินที่ให้ผลตอบแทนสูง โดยใช้เงินทุนจากกลุ่มสกุลเงินที่ให้ผลตอบแทนต่ำ ขณะเดียวกัน กองทุนได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารสกุลเงินท้องถิ่นของประเทศที่มีอัตราเงินเฟ้อในระดับต่ำ และทิศทางดำเนินการนโยบายการเงินของธนาคารกลางที่สามารถคาดการณ์ได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **ตราสารหนี้ภาคเอกชน:** กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเล็กน้อยในตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีส่วนต่างอัตราผลตอบแทนสูง ขณะที่ยังคงให้ความสำคัญกับความทนทานต่อความผันผวน และบริหารจัดการความเสี่ยงของการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนโดยรวมอย่างระมัดระวัง ทั้งนี้ กองทุนได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเล็กน้อยในตราสารหนี้ภาคเอกชนที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) ขณะที่ปรับลดสัดส่วนการลงทุนเล็กน้อยในตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุนได้ (investment grade) นอกจากนี้ กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ รวมไปถึงยังคงสัดส่วนการมีสถานะ: long ในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อบริษัท (MBS) ของภาครัฐและภาคเอกชน, ตราสารอนุพันธ์ที่อ้างอิงกับสินเชื่อบริษัท (CLOs) และสินเชื่อบริษัท
- **กลุ่มธุรกิจ:** สำหรับตราสารหนี้ high yield กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มเสาสัญญาณ โทรคมนาคมแบบไร้สาย และกลุ่มการแพทย์ ด้านตราสารหนี้ investment grade กองทุนได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มสายเคเบิลและกลุ่มนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนของประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลในภูมิภาคลาตินอเมริกาบางประเทศ และภาคเอกชนของเอเชียบางแห่ง ขณะเดียวกัน สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อบริษัท (MBS) ภาครัฐของสหรัฐฯ ยังคงไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในระหว่างเดือน



- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าตราสารหนี้ภาคเอกชนมีความน่าสนใจเป็นอย่างมากเมื่อเทียบกับตราสารทุน เนื่องจากระดับผลตอบแทนเริ่มต้นในปัจจุบันอยู่ในระดับที่น่าพอใจเมื่อเทียบกับสถิติในอดีต ขณะเดียวกัน เมื่อพิจารณาจากการประเมินมูลค่าของส่วนต่างผลตอบแทนในปัจจุบัน พอร์ตการลงทุนยังคงเน้นตราสารที่มีความทนทานต่อความผันผวน โดยจัดสรรสัดส่วนการลงทุนใน MBS ทั้งภาครัฐและเอกชน
- นอกจากนี้ กองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว (DM) เนื่องจากคุณภาพที่สูงกว่าเมื่อเทียบกับความเสี่ยงในประเทศตลาดเกิดใหม่ (EM) อีกทั้งยังมีปัจจัยพื้นฐานที่ดีกว่า ประกอบกับศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยงที่น่าพอใจกว่า ทั้งนี้ กองทุนยังมองเห็นโอกาสของการลงทุนในบริษัทบางแห่งที่มีความชัดเจนในด้านรายได้ และเชื่อว่าบริษัทเหล่านี้สามารถต้านทานแรงกดดันด้านอัตราค่าไรได้ดีกว่า รวมถึงบริษัทผู้ออกบางรายในกลุ่ม crossover bond (ตราสารหนี้ภาคเอกชนที่อันดับความน่าเชื่อถืออยู่ระหว่าง BBB และ BB) 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
ดาวนิโหลด สรุป สาระสำคัญของ 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 ธ.ค. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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