

กองทุนเปิดกรุงศรีไคเวอร์ซีไฟด์อินแคม

(KFDIVERSE)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

PIMCO GIS Diversified Income Fund



บทสรุป



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

สัดส่วนการลงทุนมากกว่าตลาดในตราสารหนี้ภาคเอกชนเป็นปัจจัยบวก ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ high yield ในหมวดการสื่อสารโทรคมนาคม, ตราสาร MBS ทั้งภาครัฐและเอกชน และตราสาร CDX เป็นปัจจัยลบ

พอร์ตการลงทุน

กองทุนมีอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ต่ำกว่าดัชนีอ้างอิงเล็กน้อย และเน้นลงทุนในตราสารหนี้ investment grade, ตราสารหนี้ high yield และหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อสังหาริมทรัพย์ค้ำประกัน (MBS)



มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงระมัดระวังต่อการลงทุน โดยเน้นการลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูง พร้อมทั้งหาโอกาสการลงทุนในบริษัทที่ความเข้มแข็ง และมีระดับมูลค่าเหมาะสม เพื่อเพิ่มความทนทานต่อความผันผวนให้กับพอร์ตการลงทุน



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน

- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีความผันผวนด้านเครดิตสูงกว่าตลาด (Credit beta) เนื่องจากส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวแคบลง

ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน

- การคัดเลือกตราสารลงทุนในกลุ่มตราสารหนี้ high yield ซึ่งรวมไปถึงสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดการสื่อสารโทรคมนาคมที่ปรับตัวอ่อนแกว่าตลาด
- สัดส่วนการลงทุนเชิงแทกติกในหลักทรัพย์ที่มีสินทรัพย์ค้ำประกัน (MBS) ทั้งภาครัฐ และภาคเอกชน เนื่องจากการปรับตัวที่อ่อนแกว่าตลาดโดยรวม
- สัดส่วนการลงทุนเชิงแทกติกในอนุพันธ์ป้องกันความเสี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ (CDX) ของตราสารหนี้ high yield ที่ปรับตัวอ่อนแกว่าตราสารหนี้แบบปกติ



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- **อายุเฉลี่ยของตราสารและสกุลเงิน:** กองทุนมีอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ต่ำกว่าดัชนีอ้างอิงเล็กน้อย และไม่มีสัดส่วนการถือครองสกุลเงินต่างประเทศอย่างมีนัยสำคัญในปัจจุบัน
- **ตราสารหนี้ภาคเอกชน investment grade:** ผู้จัดการกองทุนยังคงชื่นชอบการลงทุนในหมวดการเงิน โดยเน้นการลงทุนไปยังตราสารหนี้ไม่ด้อยสิทธิของธนาคารที่มีความสำคัญต่อระบบการเงินโลก และมีความเข้มแข็งที่สุดในประเทศ รวมไปถึงมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในหมวดธุรกิจที่ไม่ได้ปรับตัวตามรอบวัฏจักร เช่น หมวดสื่อ, หมวดโทรคมนาคม และหมวดการขนส่งก๊าซ ในขณะที่มีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดธุรกิจที่มีความเสี่ยงจากปัจจัยกดดันด้านความสามารถในการทำกำไร
- **ตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง high yield:** กองทุนลงทุนในตราสารหนี้ high yield ที่มีคุณภาพสูงมากขึ้น โดยเน้นการลงทุนในบริษัทที่คาดว่าจะเติบโตอย่างเข้มแข็งในอนาคต และลงทุนในตราสารหนี้ที่มีหลักประกันในอุตสาหกรรมที่ไม่ได้ปรับตัวตามรอบวัฏจักรและเป็นอุตสาหกรรมที่สามารถสร้างกระแสเงินสดได้ในระดับสูง เช่น หมวดสื่อ เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นของพอร์ตการลงทุนหากว่าเศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะถดถอย

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **ตลาดเกิดใหม่:** ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองแบบระมัดระวังต่อตราสารหนี้ในตลาดเกิดใหม่ โดยเน้นการคัดเลือกตราสารลงทุนในผู้ส่งออกสินค้าโภคภัณฑ์ และบริษัทรายอื่นที่มีเกราะในการป้องกันจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าโภคภัณฑ์
- **หลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อกำประกัน:** ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อสังหาริมทรัพย์ค้ำประกัน (MBS) ทั้งของภาครัฐ และภาคเอกชน โดยคาดว่าจะได้ประโยชน์จากการประเมินมูลค่าในระดับที่น่าสนใจ อีกทั้งมีความทนทานต่อความผันผวนจากการมีสินทรัพย์ค้ำประกันและความยืดหยุ่นท่ามกลางสภาพแวดล้อมของตลาดที่มีความหลากหลาย นอกจากนี้กองทุนมีการถือครองหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อกำประกันในสกุลเงินยูโร (EUR CLO) ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ AAA และการประเมินมูลค่าที่น่าดึงดูดเมื่อเปรียบเทียบกับตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีการซื้อขายในระดับตั้งตัว



- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ภาคเอกชนยังคงปรับตัวกว้างขึ้นเป็นอย่างมากเมื่อเปรียบเทียบกับความตึงตัวที่เกิดขึ้นภายหลังการแพร่ระบาดของ COVID-19 อย่างไรก็ตามความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและด้านการดำเนินนโยบายและยังคงอยู่ในระดับสูง
- ผู้จัดการกองทุนยังคงให้ความสำคัญระมัดระวังในการเพิ่มความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนจนกว่ามุมมองต่อเศรษฐกิจจะมีความชัดเจนมากขึ้น และยังคงให้ความสำคัญกับความทนทานต่อความผันผวนของพอร์ตการลงทุนผ่านสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อสังหาริมทรัพย์ค้ำประกัน (MBS) ของภาครัฐและภาคเอกชน
- อย่างไรก็ตามผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อระดับของการประเมินมูลค่าในปัจจุบันสำหรับการลงทุนในระยะปานกลางถึงระยะยาว ทว่ายังคงให้ความสำคัญระมัดระวังต่อความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นในระยะสั้น และมีมุมมองเชิงบวกต่อความเสี่ยงของตราสารหนี้ของประเทศพัฒนาแล้วที่มีคุณภาพสูงกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับความเสี่ยงของประเทศตลาดเกิดใหม่ เนื่องจากปัจจัยพื้นฐานในระดับเข้มแข็งกว่าและมีความน่าดึงดูดมากกว่าเมื่อพิจารณาจากอัตราผลตอบแทนเทียบกับความเสี่ยง
- ผู้จัดการกองทุนมองเห็นโอกาสของการลงทุนในบริษัทที่มีความทนทานต่อความผันผวนในระดับสูง จากความเสี่ยงด้านภาวะเศรษฐกิจถดถอยและแรงกดดันของอัตราค่าไรสุทธี รวมไปถึงโอกาสที่ได้รับแรงส่งเชิงบวกจากการถูกปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือ และยังคงมองเห็นโอกาสจากการลงทุนในอนุพันธ์ที่ดีกว่าลงทุนตราสารหนี้โดยตรง

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 ก.ค.66 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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