กองทุนเปิดเค โกลบอล ไดนามิก บอนด์ (K-GDBOND-A(A))

- กองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund มีเป้าหมายหลักในการสร้างกระแสเงินสดในระดับสูง ภายใต้การบริหารความเสี่ยงอย่างรอบคอบ และมีเป้าหมายรองในการเพิ่มมูลค่าเงินลงทุนในระยะยาว โดยลงทุนในตราสารหนี้หลายประเภทและหลายภูมิภาคทั่วโลก ทั้งนี้ กองทุนไม่ได้กำหนดสัดส่วนการลงทุนตามน้ำหนักของดัชนีอ้างอิงเป็นหลัก แต่เน้นการจัดพอร์ตตามมุมมองการลงทุน และความน่าสนใจของแต่ละสินทรัพย์
- กระบวนการลงทุนผสานทั้งมุมมองจากภาพรวมเศรษฐกิจมหภาคของ PIMCO และการคัดเลือกตราสารรายตัวจากปัจจัยพื้นฐาน โดยอาศัยทีมวิเคราะห์สินเชื่อและผู้เชี่ยวชาญในแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม เพื่อกระจายความเสี่ยงผ่านการลงทุนในตราสารหนี้หลายประเภท เช่น พันธบัตรรัฐบาล ตราสารหนี้ภาคเอกชนทั้งระดับน่าลงทุนและต่ำกว่าระดับน่าลงทุน ตราสารหนี้ที่มีสินทรัพย์หนุนหลัง รวมถึงตราสารหนี้ในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ นอกจากนี้ กองทุนยังใช้กลยุทธ์ที่หลากหลาย เช่น การวิเคราะห์มูลค่าเชิงเปรียบเทียบ การประเมินผลภายใต้สถานการณ์ต่าง ๆ และการทดสอบภาวะวิกฤต เพื่อกำหนดขนาดการลงทุน และปรับพอร์ตเมื่อผลตอบแทนเทียบกับความเสี่ยงเปลี่ยนแปลงไป หรือเมื่อมีโอกาสการลงทุนอื่นที่ให้ผลตอบแทนคุ้มค่ากับความเสี่ยงมากกว่า
- กองทุนเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพ มีสภาพคล่องสูง และมีลำดับสิทธิในการเรียกร้องชำระหนี้อยู่ในระดับสูง โดยมีกรอบการควบคุมความเสี่ยงที่สำคัญ ได้แก่ การบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารให้อยู่ในช่วง 0 – 8 ปี การจำกัดสัดส่วนตราสารหนี้ภาคเอกชนที่ต่ำกว่าระดับน่าลงทุนไม่เกิน 50% การลงทุนในตราสารหนี้กลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ไม่เกิน 20% และการลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่ได้อยู่ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ไม่เกิน 30%
- กองทุนบริหารโดยผู้จัดการกองทุน 3 ท่าน ได้แก่ Dan Ivascyn, Alfred Murata และ Josh Anderson นอกจากนี้ยังมีทีม Sector specialist และทีมวิเคราะห์ Credit ของ PIMCO คอยสนับสนุนการวิเคราะห์การลงทุน

สถานการณ์การลงทุน

สถานการณ์การลงทุนในปี 2569 ยังคงมีความผันผวนจากหลายปัจจัย ทั้งความขัดแย้งในอ่าวเปอร์เซีย ความไม่แน่นอนของทิศทางนโยบายการเงินสหรัฐฯ และความกังวลว่าเงินเฟ้ออาจกลับมาสูงขึ้น ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปีปรับขึ้นไปแตะระดับประมาณ 4.7% ขณะเดียวกันสัญญาณการอ่อนแรงของตลาดแรงงานสหรัฐฯ เริ่มสร้างความกังวลต่อแนวโน้มเศรษฐกิจชะลอตัว แม้ว่าการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานด้านปัญญาประดิษฐ์ของภาคธุรกิจยังเป็นแรงสนับสนุนสำคัญต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจบางส่วน ภาพรวมจึงสะท้อนสภาวะที่ตลาดยังเผชิญทั้งความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อและความเสี่ยงด้านการเติบโตทางเศรษฐกิจไปพร้อมกัน ภายใต้สภาวะดังกล่าว การลงทุนในตราสารหนี้ยังมีความน่าสนใจในเชิงกระแสเงินสด เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูงช่วยให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนจากดอกเบี้ยในระดับที่น่าสนใจกว่าในอดีต อย่างไรก็ตาม การลงทุนยังควรดำเนินอย่างระมัดระวัง โดยเฉพาะหุ้นกู้ภาคเอกชน เนื่องจากส่วนต่างผลตอบแทนของหุ้นกู้ยังอยู่ในระดับค่อนข้างแคบเมื่อเทียบกับอดีต ทำให้ผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่ได้รับอาจยังไม่เพียงพอในการชดเชยความเสี่ยง หากเศรษฐกิจชะลอตัวมากกว่าคาดหรือความเสี่ยงด้านเครดิตปรับสูงขึ้น

นโยบายการลงทุนโดยสังเขป

- กองทุนลงทุนในกองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund ชนิดหน่วยลงทุน INST USD Acc ซึ่งเน้นลงทุนในตราสารหนี้และหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้ทั่วโลก โดยกองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ในตราสารดังกล่าว ผ่านกลยุทธ์การลงทุนในตราสารหนี้หลากหลายประเภทและหลายภูมิภาคทั่วโลก ทั้งในรูปแบบการลงทุนโดยตรงและการลงทุนผ่านตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน นอกจากนี้ กองทุนหลักสามารถลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับน่าลงทุนได้ไม่เกิน 50%
- กองทุน K-GDBOND-A(A) เริ่มใช้กองทุน PIMCO GIS Income Fund เป็นกองทุนหลักตั้งแต่วันที่ 15 พฤษภาคม 2568
- กองทุนเหมาะสำหรับนักลงทุนที่สามารถรับความผันผวนจากการเปลี่ยนแปลงของเส้นอัตราผลตอบแทน และส่วนต่างผลตอบแทนของตราสารหนี้ได้ รวมถึงต้องการสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนผ่านกลยุทธ์ที่เน้นกระแสเงินสดรับอย่างสม่ำเสมอ
- กองทุนมีระดับความเสี่ยง 5 (ปานกลางค่อนข้างสูง)
- กองทุนไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล

ข้อมูลกองทุน	Fund
Duration	6.31 ปี
ประมาณการ Yield to maturity	6.83%
อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้	9.41 ปี
อันดับความน่าเชื่อถือเฉลี่ย	AA-
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนหลัก	0.55%
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนไทย	0.8025%

ที่มา: PIMCO , บลจ. กสิกรไทย | ข้อมูล ณ 31 พ.ค. 2569

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุนหลัก USD (31 พ.ค. 2569)

	YTD	3M	1Y	3Y ต่อปี	5Y ต่อปี	นับตั้งแต่จัดตั้ง ต่อปี*
PIMCO GIS INST USD Acc	0.90%	-0.79%	8.03%	7.77%	3.60%	5.34%
ดัชนีชี้วัดของกองทุนหลัก	0.38%	-1.35%	5.13%	3.95%	0.17%	NA

ที่มา: PIMCO , บลจ. กสิกรไทย | ข้อมูล ณ 31 พ.ค. 2569

*กองทุนหลักจัดตั้ง 30 พ.ย. 2555

สัดส่วนการลงทุนตาม Sector 10 อันดับ	Fund (%)
Agency MBS	35.9
Investment Grade Credit	14.7
Government Related	14.5
Cash & Equivalents	7.1
Emerging Markets	7.2
High Yield Credit	5.1
CMBS	4.2
ABS	3.8
Non-Agency MBS	3.4
Non US RMBS	3.4

ที่มา: PIMCO , บลจ. กสิกรไทย | ข้อมูล ณ 31 พ.ค. 2569

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุนเงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้เอกสารนี้จัดทำโดยการเรียบเรียงข้อมูลจากแหล่งข้อมูลสาธารณะเพื่อใช้เป็นข้อมูลสำหรับภายในมิใช่สำหรับการเผยแพร่ และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชักชวนซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ใด ๆ จึงไม่ถือเป็นการให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจการลงทุนทางการเงินโดยสิ้นเชิง อนึ่งข้อมูลที่ปรากฏอยู่บนเอกสารฉบับนี้ถูกจัดทำและรวบรวมด้วยความสุจริต และพยายามจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือเพื่อให้เป็นข้อมูลที่ถูกต้อง แต่บริษัทฯ มิอาจรับประกันความถูกต้องครบถ้วนหรือความน่าเชื่อถือของข้อมูลดังกล่าวได้ ผู้ใช้ข้อมูลนี้ต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเอง และรับผิดชอบในความเสี่ยงต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้น และผู้ลงทุนควรตรวจสอบข้อมูลจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่เป็นผู้บริหารกองทุนโดยตรงในส่วนที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลกองทุน