



Fund Overview

- กองทุนหลัก **PIMCO GIS Income Fund** ลงทุนในตราสารหนี้ได้หลากหลายประเภททั่วโลก และผู้จัดการกองทุนหลักสามารถปรับพอร์ตได้อย่างอิสระตามสภาวะตลาด
- กองทุนหลักมีเป้าหมายสร้างรายได้ (Income) อย่างสม่ำเสมอบนพื้นฐานของการบริหารการลงทุนอย่างรอบคอบและระมัดระวัง



Portfolio Review

ภาพรวมการลงทุน



- กองทุนยังคงรักษาการกระจายการลงทุนในพอร์ต โดยมุ่งเน้นที่ สภาพคล่อง คุณภาพ และลำดับความสำคัญในโครงสร้างทุน
- Duration เดือน ก.ค. ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 5.38 ปี จากเดือนก่อนหน้าที่ 5.13 ปี โดยหลักมาจากการเพิ่ม Duration พันธบัตรสหรัฐฯ เป็น 4.68 ปี จากเดือนก่อนที่ 4.41 ปี ขณะเดียวกัน กองทุนยังคง สถานะ Short ในพันธบัตรสกุลเงินยูโรที่ -0.27 ปี และคง Long Duration ในสหราชอาณาจักรและออสเตรเลีย รวมถึง Short Duration ในญี่ปุ่น
- การกระจายการลงทุนในแต่ละอุตสาหกรรมยังคงใกล้เคียงกับเดือนก่อน โดยเฉพาะในกลุ่ม Securitized Sectors กองทุนยังคงถือ US Agency MBS โดยเน้นไปที่ตราสารที่มีอัตราดอกเบี้ยสูง เนื่องจากยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อภาคส่วนนี้
- การจัดพอร์ตสกุลเงิน (FX Exposure) ของกองทุนยังคงมีความยืดหยุ่นตลอดเวลา โดยในเดือนนี้ กองทุนได้ ลดการถือครอง Long ในสกุลเงิน JPY (ญี่ปุ่น) MXN (เม็กซิโก) และ INR (อินเดีย) พร้อมทั้ง เพิ่มการถือครอง Long ในสกุลเงิน IDR (อินโดนีเซีย) PLN (โปแลนด์) และ BRL (บราซิล)

พอร์ตการลงทุน

กองทุนหลักทำผลตอบแทนได้ 0.05%

ปัจจัยหนุนผลการดำเนินงาน

- การถือครองเงินสดในสหรัฐฯ ซึ่งสร้างรายได้จากดอกเบี้ยที่ได้รับ โดยกองทุนหลักมีการถือครองเงินสด (Cash) ที่ระดับ 9%
- การถือครอง Mortgage-Backed Securities (MBS) ที่ออกโดยหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ เนื่องจากส่วนต่างผลตอบแทน (Spreads) มีการปรับตัวลง
- การถือครองตราสารหนี้ภาคเอกชนระดับ Investment Grade และ High Yield เนื่องจาก Spreads ปรับตัวลงในเดือนที่ผ่านมา
- การถือครองตราสารหนี้ในตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets External Debt) ที่ Spreads มีการปรับตัวลง

ปัจจัยกดดันผลการดำเนินงาน

- การปรับตัวขึ้นของ Yield พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ในขณะที่กองทุนมีการเพิ่ม Duration ของพอร์ตในเดือน ก.ค. กดดันกองทุน
- การถือครองสกุลเงินเยน (Long Exposure) ซึ่งมีการอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ
- การปรับตัวขึ้นของ Yield ในฝั่ง UK โดยเฉพาะในส่วนตราสารหนี้ระยะกลางและยาว ซึ่งกองทุนหลักมีสถานะ Long อยู่



กองทุนเปิดเค โกลบอล ไดนามิก บอนด์

K-GDBOND-A(A) / K-GDBONDUH



Fund Commentary ณ กรกฎาคม 2568



Portfolio Positions

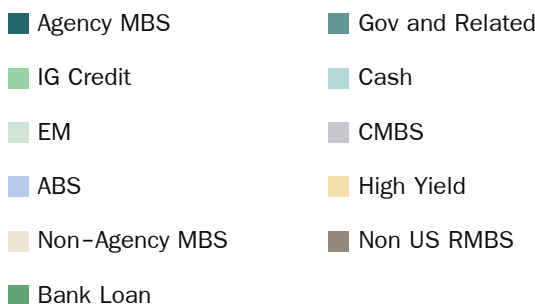
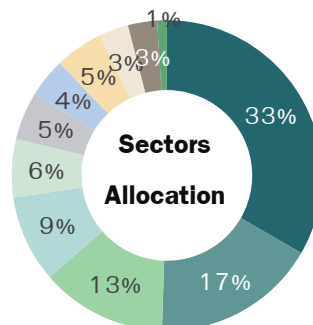
Key Statistics

Duration (yrs) 5.38

Estimated Yield to Maturity (%) 6.51

Average Credit Quality AA-

Morningstar Rating ★★★★★



คำเตือนที่สำคัญ

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนหลักลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่ทางการของประเทศที่ลงทุนอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทยซึ่งอาจส่งผลให้ ผู้ลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนด
- K-GDBOND-A(A) ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน K-GDBONDUH ไม่ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษานโยบายกองทุนและความเสี่ยงได้ที่ www.kasikornasset.com
- สนใจลงทุนขอรับหนังสือชี้ชวนหรือคำแนะนำเพิ่มเติมได้ที่ ธนาคารกสิกรไทย และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

สอบถามเพิ่มเติม KAsset Contact Center กรุณาติดต่อ

โทร. 02-673-3888

Email : ka.customer@kasikornasset.com