

รู้จักกับตราสารหนี้ High yield



ตราสารหนี้ High yield คือ ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าตราสารหนี้ระดับ Investment grade คือ ต่ำกว่า BBB-



บริษัทที่ออกตราสารหนี้ High yield อาจเป็นบริษัทที่เพิ่งเริ่มดำเนินการ, บริษัทที่มีการจัดตั้งมายาวนาน แต่ต้องการเงินทุนเพื่อซื้อกิจการหรือขยายธุรกิจ หรือบริษัทที่เคยเป็น Investment grade แต่สถานะทางการเงินอาจได้รับแรงกดดันในบางช่วงเวลา



ตราสารหนี้ High yield มักให้ผลตอบแทนที่ดีในช่วงเศรษฐกิจฟื้นตัวหรือกำลังเติบโต หรือในกรณีที่สถานะทางการเงินของผู้ออกตราสารมีพัฒนาการไปในทิศทางที่ดีขึ้น

ทำไมจึงควรมีตราสารหนี้ High yield ในพอร์ตการลงทุน

1

ช่วยกระจายความเสี่ยง

ตราสารหนี้ High yield มีความสัมพันธ์กับการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยต่ำ จึงช่วยกระจายความเสี่ยงจากทิศทางอัตราดอกเบี้ย และเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนให้กับพอร์ตการลงทุน

2

เพิ่มโอกาสสร้างกระแสเงินสดรับ

ด้วยระดับความเสี่ยงที่สูงกว่า จึงทำให้ตราสารหนี้ High yield มักมีการจ่ายอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าตราสารหนี้ทั่วไป

3

ศักยภาพสร้างการเติบโตให้เงินลงทุน

โอกาสการปรับเพิ่มขึ้นของราคาตราสาร จากภาพเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว หรือสถานะทางการเงินของผู้ออกตราสารที่ดีขึ้น

ความเสี่ยงหลักจากการลงทุนในตราสารหนี้ High yield



ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร



ความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาด



ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของสินทรัพย์

กองทุนนี้เหมาะกับผู้ลงทุนประเภทใด?



- ผู้ลงทุนที่คาดหวังผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝาก และยอมรับผลตอบแทนที่อาจต่ำกว่าหุ้นได้
- ผู้ลงทุนที่ยอมรับและเข้าใจว่าอาจขาดทุนและสูญเสียเงินต้น หากผู้ออกตราสารหรือเงินฝากที่กองทุนลงทุนไม่สามารถชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนได้



- ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้น
- ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนเฉพาะในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพดีสภาพคล่องสูง และมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาต่ำ เนื่องจากกองทุนรวมนี้ไม่ถูกจำกัดโดยกฎเกณฑ์ให้ต้องลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวเช่นเดียวกับกองทุนรวมตลาดเงิน

กองทุนหลัก BGF Asian High Yield Bond Fund



ศักยภาพในการสร้างกระแสเงินสด

พอร์ตการลงทุนหลักสำหรับตราสารหนี้ภาคเอกชน ที่มีศักยภาพในการสร้างกระแสเงินสดระดับสูง และโอกาสเติบโตไปพร้อมกับตลาด



เน้นกระจายการลงทุนในหลากหลายหลักทรัพย์

การลงทุนในเชิงรุก เพื่อแสวงหาโอกาสการลงทุนในหลากหลายหลักทรัพย์ โดยมีเป้าหมายเพื่อสร้างผลตอบแทนสูงสุดบนระดับความเสี่ยงที่เหมาะสม



ทีมผู้เชี่ยวชาญในการลงทุน

บริหารโดยทีมการลงทุนที่เชี่ยวชาญในตราสารหนี้หลากหลายประเภท มีประสบการณ์ในการบริหารกองทุนมาอย่างยาวนาน

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีเอเซียไฮยิลด์บอนด์-สะสมมูลค่า (KFAHYBON-A)
นโยบายการลงทุน	กองทุนเปิดกรุงศรีเอเซียไฮยิลด์บอนด์-สะสมมูลค่า จะนำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ BGF Asian High Yield Bond Fund, Class D2 USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non - investment grade) หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ซึ่งออกโดยภาครัฐและองค์กรของรัฐ และบริษัทที่มีถิ่นฐานหรือมีการดำเนินธุรกิจหลักในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 70 ของทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุน
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มเติมจำนวน (ไม่น้อยกว่า 90% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ)
วิธีและวันทำการซื้อขาย	ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน (โปรดอ้างอิงจากปฏิทินวันทำการกองทุน)
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	หน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่าไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

คำเตือน

1. เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ อาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และ ความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
2. กองทุนเปิดกรุงศรีเอเชียไฮยิลด์บอนด์-สะสมมูลค่า จะนำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ BGF Asian High Yield Bond Fund, Class D2 USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non - investment grade) หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ซึ่งออกโดยภาครัฐและองค์กรของรัฐ และบริษัทที่มีถิ่นฐานหรือมีการดำเนินธุรกิจหลักในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 70 ของทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุน
3. กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
4. กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในตราสารที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตและสภาพคล่อง จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
5. กองทุนหลักมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non - investment grade) หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
6. กองทุนไทยและ/หรือกองทุนหลักอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน และอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง จึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าจึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
7. ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

ชั้น 1-2 โซนเอ, 12, 18 อาคารเพลินจิต เลขที่ 898 ถนนเพลินจิต เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

E-mail: krungsriasset.mktg@krungsri.com | Website: www.krungsriasset.com

What is High yield?



High yield is a debt security rated below investment grade or lower than BBB-



Companies issuing high yield bonds can be the start-up companies, the long-established companies seeking money for business expansion or the fallen-angels (Entities that used to be investment grade, before falling on hard times)



High yield typically performs well during economic upturn, or in the events that the issuing companies have an improved financial conditions

Why should investor have high yield in the portfolio?

1

Diversification

High yield typically has a low correlation to interest rate, so it can help diversify overall portfolio risk from interest rate movement and enhance returns potential.

2

Enhanced current income

To compensate the higher potential risk, High yield usually offers significantly greater interest rates than general fixed income instruments.

3

Capital appreciation potential

High yield prices can increase as a result of improved performance of the issuing company or a wider economic upturn

Key risks of an investing in High yield



Credit default risk
of the issuer



Unfavorable
price movement
(Market risk)



Liquidity risk
of the asset

Please study fund features, performance, and risk before investing.

Past performance is not an indicative of future performance.

This fund is a High Risk or Complex fund, investor should seek an additional advice before investing.

Who is the Fund suitable for?



- Investors who can accept fluctuation in price of securities in which the fund invests, which may increase or decrease to below the value of investment and thus resulting in loss
- Investors who expect higher return than deposits and can accept possible lower return than investment in stocks.



- Investors who prefer fixed rate of return or preserve full amount of principal
- Investors who prefer to invest only in high quality, high liquidity and low price-fluctuation of debt instruments. The investable assets and restrictions of money market fund is not applied to this fund

BGF Asian High Yield Bond Fund (The master fund)



High Income Potential

Core allocation to credits with high current income while investing opportunistically to capture capital upside



A diversified approach

Active management approach diversifying into high yield securities seeking to maximise returns while managing the downside



Proven Track Record

BlackRock's capabilities spans across traditional liquid and private credit strategies with proven track record

Details	Krungsri Asian High Yield Bond fund - A (KFAHYBON-A)
Investment Policy	Invest in BGF Asian High Yield Bond Fund Class D2 USD (The master fund), on average in an accounting year, of not less than 80% of fund's NAV. The master fund aims to invest at least 70% of its total assets in non-investment grade or unrated fixed income instruments, issued by governments and agencies of, and companies domiciled in, or exercising the predominant part of their economic activity in the Asia Pacific region.
Risk level	Level 6
FX Hedging Policy	Fully hedge against foreign exchange rate risk (Hedge against the exchange rate risk at a particular time for the value of at least 90% of the foreign investment value)
Dealing Date	Daily (Please refer to Fund's Non-Dealing Calendar)
Dividend policy	The Accumulation share class has no dividend payment policy

Please study fund features, performance, and risk before investing.

Past performance is not an indicative of future performance.

This fund is a High Risk or Complex fund, investor should seek an additional advice before investing.

Disclaimer

1. Krungsri Asset Management Co., Ltd. (“The Management Company”) believes the information contained in this document is accurate at the time of publication but does not provide any warranty of its accuracy. Similarly, any opinions or estimates included herein constitute a judgment as of the time of publication. All information, opinions and estimates are subject to change without notice.
2. Krungsri Asian High Yield Bond fund - A (“The fund”) invest in the master fund named BGF Asian High Yield Bond Fund Class D2 USD (The master fund), on average in an accounting year, of not less than 80% of fund’s NAV. The master fund has investment policy to invest at least 70% of its total assets in non-investment grade or unrated fixed income instruments, issued by governments and agencies of, and companies domiciled in, or exercising the predominant part of their economic activity in the Asia Pacific region.
3. The Fund will enter into a forward contract to fully hedge against the exchange rate risk, in which case, it may incur costs for risk hedging transaction and the increased costs may reduce overall return.
4. This Fund has an investment concentration in debt instruments with credit risk and liquidity risk, so the investors may lose their investment money.
5. The Master Fund invests in non-investment grade or unrated fixed income instruments, investment may be exposed to higher default risk accordingly
6. The Fund and/or the Master Fund may invest in forward contract to enhance efficiency portfolio management and structured note. This means the Fund may contain higher risks than other funds which invest directly in underlying assets. Therefore, it may have gain/loss higher than investing directly in underlying assets.
7. Before remitting in money, please carefully study fund features, performance, and risk. Past performance is not a guarantee of future results. This fund is a High Risk or Complex fund, investor should seek an additional advice before investing.

Krungsri Asset Management Co., Ltd.

1st -2nd Zone A, 12th Floor, 18th Floor, Ploenchit Tower 898,

Ploenchit Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330

Tel 0 2657 5757 | Fax 0 2657 5777

E-mail: krungsriasset.mktg@krungsri.com | Website: www.krungsriasset.com