

กองทุนเปิดกรุงศรีเอเชียนไฮยีลด์บอนด์-สะสมมูลค่า

(KFAHYBON-A)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

BGF Asian High Yield Bond Fund, Class D2 USD

กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในตราสารที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตและสภาพคล่อง จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

เมษายน 2569



บทสรุป



ภาพรวมตลาด

ในเดือนเมษายน ตลาดตราสารหนี้ high yield ของเอเชียปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.80



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนเมษายน กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.31 และเป็นการปรับตัวที่เข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

การคัดเลือกตราสารลงทุนในจีน ฮองกง และตราสารหนี้ภาครัฐของประเทศชายขอบ เป็นปัจจัยบวกหลัก ขณะที่การมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในญี่ปุ่นและไทย เป็นปัจจัยลบหลัก

มุมมองการลงทุน

กองทุนยังคงให้ความสำคัญกับการคัดเลือกตราสารลงทุนรายหลักทรัพย์สิน เพื่อสร้างผลตอบแทนควบคู่ไปกับการบริหารความเสี่ยงอย่างเหมาะสม โดยมุ่งเน้นการลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพและมีมูลค่าที่น่าสนใจ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ภาพรวมตลาด



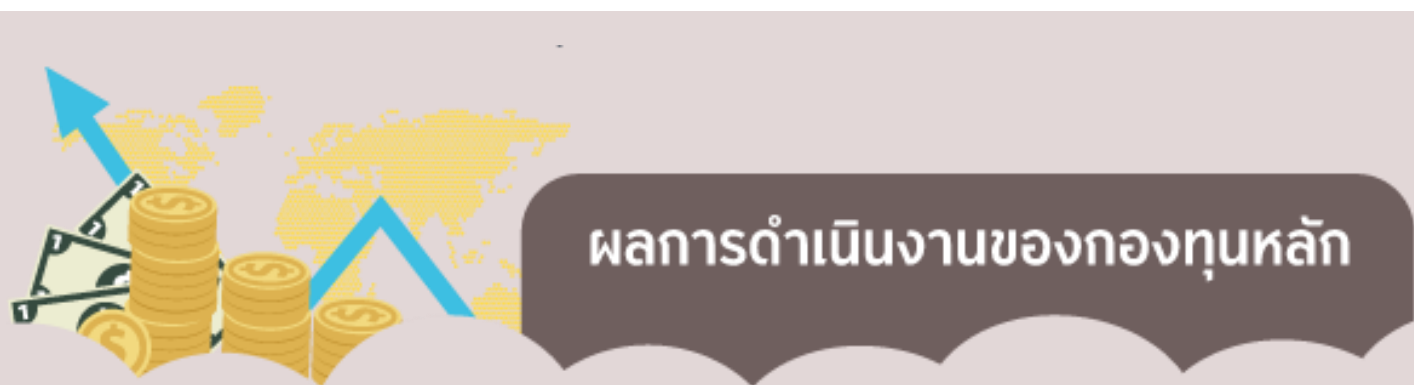
- ในเดือนเมษายน **ตลาดตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) ของเอเชีย** ซึ่งอ้างอิงกับดัชนี iBoxx ChinaBond Asian High Yield ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.80
- **ความเชื่อมั่นของนักลงทุนฟื้นตัวขึ้นในเดือนเมษายน** ภายหลังจากการปรับลดความเสี่ยงของนักลงทุนในวงกว้างในเดือนมีนาคม เนื่องจากการประกาศหยุดยิงระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านเป็นระยะเวลา 2 สัปดาห์ในช่วงต้นเดือน ซึ่งช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของตลาดสินทรัพย์เสี่ยง ทั้งนี้ ภายใต้อาณัติของ Fed ดัชนีตลาดตราสารหนี้เอเชียสามารถฟื้นตัวขึ้นได้อย่างมีนัยสำคัญ โดยส่วนต่างผลตอบแทน (spread) ที่ปรับตัวกว้างขึ้นในเดือนมีนาคมได้ปรับตัวกลับมาดีขึ้น ทั้งในกลุ่มตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (High Yield) และตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือระดับลงทุน (Investment Grade) ขณะที่ปัจจัยพื้นฐานยังคงมีความแข็งแกร่ง

ภาพรวมการดำเนินงานนโยบายการเงินของธนาคารกลาง

- **ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 3.50-3.75** ในการประชุม FOMC ในเดือนเมษายนเป็นครั้งที่ 3 ติดต่อกัน โดยยังคงส่งสัญญาณโน้มเอียงไปในทิศทางผ่อนคลายนโยบายการเงิน และมีกรรมการ 1 ท่านที่แสดงความเห็นแตกต่างตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ โดยสนับสนุนการปรับลดอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.25 ขณะที่กรรมการอีก 3 ท่านเห็นควรให้ยกเลิกการส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงิน ซึ่งนับเป็นจำนวนความเห็นที่แตกต่างสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2535 แม้ว่าจะมีการกล่าวถึงความเสี่ยงต่อรายได้ที่สามารถใช้จ่ายได้ของผู้บริโภคจากราคาลงงานที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ข้อมูลเศรษฐกิจความถี่สูงยังไม่สะท้อนสัญญาณการชะลอตัวของการบริโภค และการเติบโตทางเศรษฐกิจยังคงดำเนินต่อไป
- **เดือนเมษายนยังคงเป็นอีกเดือนที่ธนาคารกลางในภูมิภาคเอเชียดำเนินนโยบายการเงินอย่างคึกคัก** โดยสภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศที่แตกต่างกันยังคงส่งผลให้แนวทางการดำเนินนโยบายมีความหลากหลาย โดยธนาคารกลางฟิลิปปินส์ได้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.25 เพื่อลดแรงกดดันด้านเงินเฟ้อจากราคาน้ำมัน ขณะที่ธนาคารกลางอินเดียมีมติคงอัตราดอกเบี้ยซื้อคืน (repo rate) หลังจากดำเนินวัฏจักรการผ่อนคลายนโยบายการเงินอย่างเข้มข้นในปี 2568 ธนาคารกลางอินโดนีเซียคงอัตราดอกเบี้ยเช่นกัน ส่วนธนาคารกลางญี่ปุ่นมีมติคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ร้อยละ 0.75 ด้วยคะแนนเสียง 6 ต่อ 3 สะท้อนถึงการชะลอการปรับนโยบายการเงินกลับสู่ภาวะปกติ แม้ว่าธนาคารกลางหลายแห่งจะยังไม่ปรับเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย ทว่าการส่งสัญญาณถึงความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อยังคงมีลักษณะค่อนข้างเข้มงวด เนื่องจากผู้กำหนดนโยบายยังคงประเมินผลกระทบด้านเงินเฟ้อจากความขัดแย้งในตะวันออกกลางควบคู่ไปกับผลกระทบทางอ้อมต่ออุปสงค์ โดยอาศัยการสื่อสารเชิงนโยบายและเครื่องมือนโยบายที่เหมาะสมในการบริหารความเสี่ยงภายใต้สภาวะแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา

ภาพรวมตัวเลขเศรษฐกิจ

- **เศรษฐกิจจีนยังคงแสดงสัญญาณการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องในเดือนเมษายน** โดยตัวชี้วัดหลายรายการสะท้อนการขยายตัวที่ครอบคลุมมากขึ้น ซึ่งตัวเลข GDP ไตรมาส 1/69 ขยายตัวประมาณร้อยละ 5 ซึ่งอยู่ภายในกรอบเป้าหมายการเติบโตของรัฐบาลที่ร้อยละ 4.5-5.0 ด้านการเติบโตที่เป็นตัวเงิน (Nominal growth) กำลังฟื้นตัวขึ้น และดัชนีราคาเฉลี่ย GDP (GDP deflator) เริ่มทรงตัวใกล้ระดับศูนย์ ขณะที่ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) พลิกกลับมาเป็นบวกในเดือนมีนาคม 2569 เป็นครั้งแรกในรอบ 41 เดือน ซึ่งนับเป็นพัฒนาการสำคัญภายหลังช่วงเวลาที่ยาวนานของแรงกดดันด้านเงินฝืด นอกจากนี้ท่าอากาศยานยังคงสะท้อนถึงความแข็งแกร่งของการฟื้นตัวดังกล่าว โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.8 เมื่อเทียบกับปีก่อนในเดือนมีนาคม ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนอกเหนือจากช่วงฟื้นตัวหลังการแพร่ระบาดของ COVID-19 สำหรับสกุลเงินหยวนจีนยังปรับตัวแข็งค่าทั้งเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ และเมื่อเทียบกับตะกร้าสกุลเงินคู่ค้าหลัก (Trade-weighted basis) โดยได้รับแรงสนับสนุนจากดุลบัญชีเดินสะพัดที่แข็งแกร่งและดุลการชำระเงินที่ปรับตัวดีขึ้น
- **กิจกรรมภาคการผลิตในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกยังคงแสดงความแข็งแกร่งและมีความยืดหยุ่น** เมื่อเทียบกับความอ่อนแอที่ยังคงปรากฏในยุโรปและการเติบโตที่ชะลอลงในสหรัฐฯ สำหรับดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) เบื้องต้นของออสเตรเลีย ญี่ปุ่น และอินเดีย ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด โดยทั้งผลผลิตและคำสั่งซื้อใหม่ปรับตัวขึ้นในทั้งสามประเทศ โดยภาพรวม ด้านข้อมูล PMI ในเดือนเมษายนยังคงสนับสนุนมุมมองเชิงบวกต่อตราสารหนี้ภาคเอกชนในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกและความแข็งแกร่งของฐานการผลิตในภูมิภาค นอกจากนี้ Moody's Ratings ยังได้ปรับเพิ่มแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศไทยจาก "เชิงลบ" เป็น "มีเสถียรภาพ" พร้อมคงอันดับความน่าเชื่อถือภาครัฐไว้ที่ระดับ Baa1 โดยการปรับมุมมองดังกล่าวสะท้อนการประเมินว่าความเสี่ยงด้านลบจากมาตรการภาษีการค้ามีแนวโน้มลดลง ภายหลังจากอัตราภาษีที่สหรัฐฯ เรียกเก็บจากสินค้าส่งออกของไทยปรับมาอยู่ในระดับใกล้เคียงกับประเทศอื่นในภูมิภาค
- **สำหรับมูลค่าการออกตราสารหนี้ใหม่ในตลาดตราสารหนี้เอกชนของเอเชียแปซิฟิก** นับตั้งแต่ต้นปีอยู่ที่ 6.33 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ และจากการที่หลายประเทศในเอเชียยังอยู่ในช่วงวันหยุด คาดว่ากิจกรรมการออกตราสารหนี้ใหม่จะยังคงอยู่ในระดับจำกัดในช่วงต้นเดือนพฤษภาคมต่อไป



- ในเดือนเมษายน กองทุน BGF Asian High Yield Bond ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.31 สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม ในขณะที่ดัชนีอ้างอิง iBoxx CB Asian High Yield index ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.80

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

- การคัดเลือกตราสารลงทุนแบบเชิงรุกเป็นปัจจัยสนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุน
- **ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน:** การคัดเลือกตราสารลงทุนในจีนและฮ่องกง รวมถึงสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐของประเทศตลาดชายขอบ และการคัดเลือกตราสารลงทุนในกลุ่มอื่นที่มีการกระจายการลงทุนอย่างหลากหลาย
- **ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน:** สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในญี่ปุ่นและไทย รวมถึงปัจจัยลบขนาดเล็กจากแหล่งอื่น



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- กองทุนได้ปรับลดอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุน (duration) สำหรับตราสารหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 3.17 ปี ขณะที่อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้สกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่ดอลลาร์สหรัฐ ในพอร์ตการลงทุนปรับเพิ่มขึ้นเป็น 0.19 ปี โดยยังคงมีการกระจายการลงทุนในหลายสกุลเงิน
- **การปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุน:** กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้แปลงสภาพ (convertible bonds) ของญี่ปุ่นและจีน รวมถึงการลงทุนในตราสารออกใหม่ที่มีการกระจายการลงทุนหลากหลาย ตลอดจนการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเล็กน้อยในตราสารหนี้สกุลเงินท้องถิ่นและตราสารหนี้สกุลเงินหลัก
- **การปรับลดสัดส่วนการลงทุน:** กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนขนาดเล็กในรอบเดือนและกระจายอยู่ในหลายหลักทรัพย์



ภาพรวมการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในปัจจุบัน

- **ผลตอบแทนจากการถือครอง (Carry):** ณ สิ้นเดือนเมษายน อัตราผลตอบแทนของพอร์ตการลงทุน (Portfolio yield) อยู่ที่ร้อยละ 8.62 โดยกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนประมาณร้อยละ 15 ในตราสารหนี้ที่ไม่ได้เป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งมีความน่าสนใจด้านการประเมินมูลค่าเชิงเปรียบเทียบและให้ผลตอบแทนเพิ่มเติมจากการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ขณะเดียวกัน **spread duration** ของพอร์ตการลงทุนอยู่ที่ 2.5 ปี ซึ่งสั้นกว่าดัชนีอ้างอิงประมาณ 0.8 ปี ซึ่งช่วยให้พอร์ตการลงทุนมีลักษณะเชิงป้องกันต่อความผันผวนของส่วนต่างผลตอบแทน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

- **การกระจายการลงทุนรายภูมิภาคและรายหมวดธุรกิจ:** ปัจจุบันกองทุนมีน้ำหนักการลงทุนรายประเทศมากที่สุดในอินเดียที่ร้อยละ 23 และจีนที่ร้อยละ 19
- **กองทุนยังมองเห็นโอกาสการคัดเลือกตราสารลงทุนรายตัว (bottom-up) ที่น่าสนใจในหลายประเทศ** โดยไม่ได้ให้น้ำหนักการลงทุนที่มากกว่าหรือน้อยกว่าเมื่อเทียบกับตลาดโดยรวม ยกเว้นการให้น้ำหนักการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มสาธารณูปโภคของอินเดีย ซึ่งมีโอกาสได้รับแรงสนับสนุนจากปัจจัยเชิงโครงสร้าง เช่น การสนับสนุนด้านนโยบาย และการเติบโตของอุปสงค์ รวมไปถึงความสามารถในการแข่งขันด้านต้นทุน ขณะเดียวกัน กองทุนให้น้ำหนักการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มการเงินของจีน เนื่องจากมุมมองด้านการประเมินมูลค่าที่ตึงตัว
- ดังนั้น **กลยุทธ์หลักของกองทุนจะมุ่งเน้นไปที่การคัดเลือกตราสารที่มีคุณภาพในแต่ละประเทศและแต่ละหมวดธุรกิจ** โดยคัดเลือกลงทุนในกลุ่มธุรกิจสำคัญ เช่น ตราสารในธุรกิจคาสีโนของมาเก๊า และตราสารในตลาดของประเทศชายขอบ รวมถึงตราสารหนี้ของหน่วยงานการเงินท้องถิ่นจีน (LGFVs) และตราสารในกลุ่มการเงินอินเดีย ประกอบกับตราสารในกลุ่มเทคโนโลยี สื่อ และโทรคมนาคม (TMT) ของญี่ปุ่น
- **สำหรับหมวดดอสังหาริมทรัพย์ของจีน** ผู้จัดการกองทุนคาดว่าผลกระทบจากกลุ่มอสังหาริมทรัพย์จีนต่อผลการดำเนินงานจะอยู่ในระดับจำกัด อีกทั้งยังคงมีมุมมองเชิงระมัดระวัง ว่าจะมีการคัดเลือกลงทุนในบริษัทผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ซึ่งมีความทนทานต่อความผันผวน และมีภาระหนี้ระยะสั้นที่สามารถบริหารจัดการได้ ประกอบกับมีช่องทางการระดมทุนที่มั่นคง และมีความเสี่ยงนอกงบการเงินที่จำกัด
- **เน้นให้ความสำคัญกับการคัดเลือกลงทุนเพื่อเป้าหมายในการสร้างผลตอบแทนควบคู่ไปกับการบริหารความเสี่ยงอย่างสมดุล:** กองทุนยังคงให้ความสำคัญกับการคัดเลือกตราสารรายหลักทรัพย์ (security level) เพื่อแสวงหาโอกาสการลงทุนที่เหมาะสมที่สุด แม้จะอยู่ในหมวดธุรกิจหรือผู้ออกตราสารเดียวกัน ตัวอย่างเช่น ในธุรกิจคาสีโนของมาเก๊า กองทุนมีการลงทุนทั้งในตราสารหนี้ทั่วไปและตราสารหนี้แปลงสภาพ โดยขึ้นอยู่กับว่าหลักทรัพย์ใดมีการประเมินมูลค่าต่ำกว่าที่ควรจะเป็น นอกจากนี้ กองทุนยังคงกระจายการถือครองในหลายสกุลเงิน อาทิเช่น ดอลลาร์สิงคโปร์ (SGD), ยูโร (EUR), รูปีอินเดีย (INR), ดอลลาร์ฮ่องกง (HKD), เยนญี่ปุ่น (JPY), ดอลลาร์ออสเตรเลีย (AUD) และหยวนจีน (CNY) โดยมีการป้องกันความเสี่ยงกลับด้วยสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐทั้งหมด ซึ่งช่วยสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากกระบวนการป้องกันความเสี่ยงด้านค่าเงิน
- **ปัจจัยพื้นฐานด้านสินเชื่อที่ปรับตัวดีขึ้นในภูมิภาค:** ปัจจัยพื้นฐานด้านสินเชื่อในภูมิภาคเอเชียยังคงปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งช่วยสนับสนุนมุมมองเชิงบวกต่อตราสารหนี้กลุ่มที่ให้ผลตอบแทนสูง (High yield) โดยแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ high yield ในเอเชีย ได้พลิกกลับมาเป็นบวกในปี 2568 ด้วยจำนวนการปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือที่มากกว่าการปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ ซึ่งถือเป็นการกลับทิศอย่างชัดเจนจากสภาวะความตึงเครียดที่เกิดขึ้นในช่วงหลายปีของวิกฤตอสังหาริมทรัพย์ในประเทศจีน

- **การผิดนัดชำระหนี้ (Default rates) ได้ปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ** และคาดว่าจะปรับลดลงต่อเนื่องไปอยู่ที่ร้อยละ 2.5 ในปี 2569 ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำที่สุดนับตั้งแต่ปี 2562 และต่ำกว่าภูมิภาคอื่นๆ อย่างเห็นได้ชัด เช่น กลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ในยุโรปซึ่งคาดว่าจะอยู่ที่ 3.3% ทั้งนี้ การปรับตัวดีขึ้นและความได้เปรียบเชิงเปรียบเทียบในด้านคุณภาพสินเชื่อโดยรวมนี้ ได้สร้างสภาพแวดล้อมที่เอื้ออำนวยและเป็นประโยชน์มากขึ้นต่อตราสารหนี้ high yield ของเอเชีย
- นอกจากนี้ **ตราสารหนี้ high yield ของเอเชียยังมีความแตกต่างจากภูมิภาคอื่นๆ** เนื่องจากได้ผ่านพ้นจุดสิ้นสุดของวัฏจักรสินเชื่อ (Credit cycle) ไปเรียบร้อยแล้ว หลังจากที่เกิดการผิดนัดชำระหนี้ในตราสารหนี้ high yield กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ของจีนในช่วงก่อนหน้า ส่งผลให้ผู้ออกตราสารหนี้ที่ยังคงอยู่ในตลาดปัจจุบัน เป็นกลุ่มที่สามารถผ่านช่วงเวลาที่เข้าถึงแหล่งเงินทุนได้อย่างจำกัดมาเป็นเวลาหลายปี และได้แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการดำเนินธุรกิจและวินัยทางการเงินที่แข็งแกร่ง ซึ่งเป็นคุณลักษณะที่ช่วยสนับสนุนศักยภาพในการฟื้นตัวของตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนในภูมิภาคเอเชียในระยะต่อไป

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) หรือ ตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ซึ่งออกโดยภาครัฐและองค์กรของรัฐ และบริษัทที่มีพื้นฐานหรือมีการดำเนินธุรกิจหลักในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 70 ของทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุน
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน (ไม่น้อยกว่า 90% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ)
ดาวน์โหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน	

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
- กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในตราสารที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตและสภาพคล่อง จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
- กองทุนหลักมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non - investment grade) หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก BGF Asian High Yield Bond Fund ณ เม.ย. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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