

## 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                             | กองทุนเปิดกรุงศรีเอเชียไฮยิลด์บอนด์-สะสมมูลค่า (KFAHYBON-A)   |
|--|---|
| นโยบายการลงทุน                         | 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 |
| 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. กองทุนเปิดกรุงศรีเอเชียไฮยีลด์บอนด์-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](mailto:krungsriasset.mktg@krungsri.com) | Website: [www.krungsriasset.com](http://www.krungsriasset.com)