

กองทุนเปิดกรุงศรีเอเซียไฮยิลด์บอนด์-สะสมมูลค่า

(KFAHYBON-A)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

BGF Asian High Yield Bond Fund, Class D2 USD

กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในตราสารที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตและสภาพคล่อง จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

พฤษภาคม 2568

บทสรุป

ภาพรวมตลาด

ในเดือนพฤษภาคม ตลาดตราสารหนี้ high yield ของเอเชียปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.26



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนพฤษภาคม กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.19 และเป็นการปรับตัวที่อ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวม และการคัดเลือกตราสารลงทุนในกลุ่มประเทศชายขอบ เป็นปัจจัยบวกหลัก ในขณะที่ปัจจัยลบมาจากการมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในจีน ญี่ปุ่น และฟิลิปปินส์



มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าปัจจัยพื้นฐานของบริษัทจำนวนมากในจีนยังคงมีเสถียรภาพ ขณะที่มุมมองเชิงระมัดระวังต่อการคัดเลือกตราสารในหมวดอสังหาริมทรัพย์ของจีน ซึ่งในปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในบริษัทผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่มีความทนทานต่อความผันผวน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ภาพรวมตลาด



- ในเดือนพฤษภาคม ตลาดตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) ของเอเชีย ซึ่งอ้างอิงกับดัชนี iBoxx ChinaBond Asian High Yield ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.26

ภาพรวมตลาดตราสารหนี้สหรัฐฯ

- **ตลาดสินทรัพย์ทางการเงินของสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น** หลังจากกรรมาธิการการธนาคารของสหรัฐฯ นำเข้าสินค้าจากจีนบางรายการเป็นระยะเวลา 90 วัน โดยมีการปรับลดอัตราภาษีตอบโต้ลงจากร้อยละ 125 เหลือร้อยละ 10 เพื่อช่วยผ่อนคลายความตึงเครียดทางการค้าและสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจ ขณะที่ในช่วงเวลาต่อมา ศาลการค้าระหว่างประเทศของสหรัฐฯ ได้ตัดสินให้มาตรการภาษีของกรรมาธิการผิดกฎหมาย International Economic Emergency Powers Act (IEEPA) เป็นโมฆะ ถึงแม้ว่าคำตัดสินดังกล่าวจะถูกศาลอุทธรณ์มีคำสั่งชะลอการบังคับใช้ชั่วคราว
- **Moody's ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของรัฐบาลสหรัฐฯ** จากระดับ Aaa ลงสู่ระดับ Aa1 เนื่องจากระดับหนี้ที่อยู่ในระดับสูงและการขาดแผนการคลังระยะยาว ซึ่งทำให้ระดับความน่าเชื่อถือของสหรัฐฯ สอดคล้องกับที่ S&P และ Fitch เคยปรับลดลงมาก่อนหน้านี้ ขณะเดียวกัน สภาผู้แทนราษฎรของสหรัฐฯ ได้ผ่านร่างกฎหมายภาษีฉบับใหม่ ซึ่งคาดว่าจะเพิ่มภาระขาดดุลงบประมาณของรัฐบาลกลางถึง 3.8 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในช่วงสิบปีข้างหน้า ส่งผลให้ตลาดกลับมาให้ความสนใจกับเสถียรภาพด้านการคลังของประเทศอีกครั้ง
- **ตลาดตราสารหนี้ของสหรัฐฯ มีการเคลื่อนไหวสองช่วงในรอบเดือน** โดยในช่วงต้นเดือนมีแรงหนุนจากการผ่อนคลายการจัดเก็บภาษีนำเข้า ซึ่งนำไปสู่ภาวะ bear flattening หรือการที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยพันธบัตรระยะสั้นปรับตัวเพิ่มขึ้นเร็วกว่าพันธบัตรระยะยาว ขณะที่ในช่วงครึ่งหลังของเดือน ผลกระทบจากความกังวลด้านการคลังกลับส่งผลให้เกิดภาวะ bear steepening โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปรับตัวเพิ่มขึ้นเร็วกว่าพันธบัตรระยะสั้น ทั้งนี้ ในช่วงสิ้นเดือนอัตราผลตอบแทนพันธบัตรจึงปรับตัวขึ้นทั่วทั้งช่วงอายุพันธบัตร (parallel shift) ราวร้อยละ 0.25

ประเด็นข่าวสารที่สำคัญรายประเทศในเอเชีย

- **จีน:** หน่วยงานภาครัฐยังคงดำเนินนโยบายสนับสนุนเศรษฐกิจ โดยธนาคารกลางจีน (PBoC) ประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (Loan Prime Rate – LPR) ทั้งระยะเวลา 1 ปี และ 5 ปี ลงอีกร้อยละ 0.10 พร้อมกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากของธนาคารรัฐขนาดใหญ่ เพื่อเสริมเสถียรภาพของตลาดการเงิน ขณะเดียวกัน การประกาศลดภาษีของสหรัฐฯ และจีนในครั้งนี้นับว่าช่วยลดแรงกดดันต่อการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม ผู้กำหนดนโยบายยังคงพร้อมที่จะดำเนินมาตรการเพิ่มเติม หากความเสี่ยงจากภายนอกมีความรุนแรงมากขึ้น สำหรับด้านกฎระเบียบ คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ของจีน (CSRC) ได้ผ่อนคลายข้อกำหนดเกี่ยวกับการควบรวมและซื้อกิจการ เพื่อให้กระบวนการอนุมัติมีความยืดหยุ่นมากขึ้น ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของความพยายามในการเสริมสร้างความเชื่อมั่นและฟื้นฟูตลาดทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

- **กลุ่มประเทศชายขอบ:** ธนาคารโลกได้ประกาศแผนให้การสนับสนุนมูลค่า 1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐแก่ศรีลังกา เพื่อสนับสนุนการสร้างงานและการเติบโตของภาคเอกชน โดยเป็นแผนระยะเวลา 3 ปีที่มุ่งเน้นในภาคพลังงาน เกษตรกรรม และการท่องเที่ยว พร้อมเป้าหมายในการระดมเงินลงทุนเพิ่มเติมจากภาคเอกชน เพื่อสนับสนุนกระบวนการฟื้นฟูเศรษฐกิจของประเทศอย่างยั่งยืน
- **ความตึงเครียดระหว่างอินเดียและปากีสถาน** เกี่ยวกับภูมิภาคแคชเมียร์ปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงต้นเดือนพฤษภาคม ก่อนที่ทั้งสองฝ่ายจะเริ่มการเจรจาเพื่อคลี่คลายสถานการณ์ ภายหลังการหยุดยิงเมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม ซึ่งผลกระทบที่เกิดขึ้นนั้นมีลักษณะในทางอ้อมเป็นส่วนใหญ่ โดยสะท้อนผ่านความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่ปรับตัวดีขึ้น ส่งผลให้พันธบัตรของอินเดียและปากีสถานปรับตัวสูงขึ้นในช่วงสิ้นเดือน

ภาพรวมด้านการเคลื่อนไหวของสกุลเงินในเอเชีย

- **ตลาดอัตราแลกเปลี่ยนในเอเชียมีความผันผวนเพิ่มขึ้นในเดือนที่ผ่านมา** โดยเฉพาะค่าเงินดอลลาร์ไต้หวัน (TWD) ที่ปรับตัวแข็งค่าขึ้นมากที่สุดในรอบวันนับตั้งแต่ปี 2531 จากกระแสข่าวเกี่ยวกับความเป็นไปได้ของข้อตกลงทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และไต้หวัน ซึ่งอาจมีเงื่อนไขที่เกี่ยวข้องกับระดับอัตราแลกเปลี่ยน รวมถึงการฟื้นตัวของกระแสเงินทุนต่างชาติที่ไหลเข้าสู่ตลาดหุ้น และการปรับกลยุทธ์ป้องกันความเสี่ยงของบริษัทประกันชีวิตในไต้หวันที่มีสถานะถือครองเงินดอลลาร์สหรัฐแบบไม่ป้องกันความเสี่ยงในระดับสูง ในขณะที่ค่าเงินดอลลาร์ฮ่องกง (HKD) ปรับตัวแข็งค่าขึ้นเช่นกันเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ จากกระแสเงินทุนไหลเข้าและการปิดสถานะของผู้เข้าร่วมตลาด ซึ่งนำไปสู่การแทรกแซงของหน่วยงานทางการเงินฮ่องกง (HKMA) เพื่อรักษาค่าเงิน HKD ให้อยู่ในกรอบผูกกับดอลลาร์สหรัฐ อย่างไรก็ตาม คาดว่าผลกระทบโดยตรงจากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐยังอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากพอร์ตการลงทุนมีการถือครองสินทรัพย์ที่มีความเชื่อมโยงกับบริษัทประกันชีวิตไต้หวันและผู้ออกตราสารที่มีรายได้เป็นดอลลาร์สหรัฐอยู่ในระดับจำกัด

ตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญ

- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตอย่างเป็นทางการของจีนปรับตัวเพิ่มขึ้นจากระดับ 49.0 จุดสู่ 49.5 จุด บ่งชี้ถึงอัตราการหดตัวที่ชะลอตัวลง ขณะที่ดัชนี Caixin Manufacturing PMI ก็ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยสู่ระดับ 50.6 จุด สะท้อนถึงการขยายตัวในระดับปานกลางเป็นเดือนที่สองติดต่อกัน ทั้งนี้ ความแตกต่างของตัวเลขดังกล่าวสะท้อนถึงความสามารถในการฟื้นตัวของภาคการผลิตขนาดเล็กที่เน้นการส่งออก แม้ว่าภาคอุตสาหกรรมโดยรวมจะยังเผชิญกับแรงกดดันก็ตาม ส่วนประเทศอื่นๆ ในภูมิภาคเอเชียมีภาพรวมที่หลากหลาย เช่น ดัชนี PMI ภาคการผลิตของฟิลิปปินส์ปรับตัวลดลงจากระดับ 53.0 จุดในเดือนเมษายน เหลือ 50.1 จุดในเดือนพฤษภาคม

ภาพรวมการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางในเอเชีย

- ธนาคารกลางในเอเชียหลายแห่งส่งสัญญาณถึงนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย และแสดงความพร้อมในการสนับสนุนเศรษฐกิจหากจำเป็น โดยธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.25 สู่ระดับร้อยละ 5.50 ในเดือนพฤษภาคม ซึ่งถือเป็นการปรับลดครั้งแรกในรอบสี่เดือน สะท้อนถึงท่าทีเชิงสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจ โดยการดำเนินนโยบายครั้งนี้เกิดขึ้นภายใต้สภาวะที่อัตราเงินเฟ้อและค่าเงินยังมีเสถียรภาพ ซึ่งเปิดโอกาสให้ธนาคารกลางสามารถผ่อนคลายนโยบายเพิ่มเติมได้ สำหรับประเทศอินเดีย ตลาดยังคงคาดการณ์ว่าธนาคารกลางอินเดีย (RBI) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงติดต่อกันเป็นครั้งที่สามในการประชุมวันที่ 6 มิถุนายน โดยนักเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่คาดว่าจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงร้อยละ 0.25

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนพฤษภาคม กองทุน BGF Asian High Yield Bond ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.19 สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม ในขณะที่ดัชนีอ้างอิง iBoxx CB Asian High Yield index ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.26
- **ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานของกองทุน:** การคัดเลือกตราสารลงทุนแบบเชิงรุกมีผลการดำเนินงานทรงตัวในรอบเดือน โดยปัจจัยบวกมาจากการลดสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมและการคัดเลือกตราสารลงทุนในกลุ่มประเทศชายขอบ (เช่น ศรีลังกา) รวมไปถึงการคัดเลือกตราสารลงทุนในอินเดีย อย่างไรก็ตาม ปัจจัยบวกส่วนใหญ่ถูกหักล้างด้วยปัจจัยลบจากการมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในจีน ญี่ปุ่น และฟิลิปปินส์



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- กองทุนปรับลดค่าความผันผวนต่อตลาด (beta) ของพอร์ตการลงทุนลงจากระดับ 1.33 สู่ระดับ 1.29
- **การปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุน:** กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนผ่านการคัดเลือกตราสารหนี้ในสกุลเงินรูปีอินเดีย (INR) ประกอบกับ ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเล็กน้อยในตราสารหนี้ High Yield ภาคอุตสาหกรรมของจีน และตราสารหนี้ High Yield ของอินโดนีเซีย รวมถึงตราสารหนี้ของมาเลเซีย
- **การปรับลดสัดส่วนการลงทุน:** กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นแปลงสภาพสกุลเงินเยน (JPY) รวมไปถึงปรับลดสัดส่วนการลงทุนเล็กน้อยในฟิลิปปินส์ สิงคโปร์ ฮ่องกง และกลุ่มประเทศชายขอบ

มุมมองตลาด



- **ตราสารหนี้ HY ของอินเดีย:** การเติบโตทางเศรษฐกิจของอินเดียยังคงมีความเข้มแข็ง และได้รับผลกระทบจากปัญหาทางภูมิรัฐศาสตร์และความเสี่ยงทางการเมืองภายในประเทศอย่างจำกัดโดยเปรียบเทียบ โดยคาดว่ากลุ่มพลังงานทดแทนจะได้รับปัจจัยบวกจากทิศทางการลงทุนที่ให้ความสำคัญกับสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG), ความต้องการพลังงานที่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจศูนย์ข้อมูล และมุมมองเชิงบวกในด้านกฎระเบียบ นอกจากนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคาดว่าบริษัทผู้ผลิตเหล็กจะสามารถสร้างกระแสเงินสดอิสระเป็นบวก ควบคู่ไปกับแผนการลงทุนที่สามารถบริหารจัดการได้ และระดับหนี้สินของบริษัทที่มีแนวโน้มลดลง ขณะที่สภาพแวดล้อมของสินเชื่อในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน (เช่น ผู้ให้บริการสนามบิน) มีพัฒนาการที่ดีขึ้น โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการฟื้นตัวภายหลังจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 และการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป สำหรับธุรกิจการเงินนอกภาคธนาคาร ผู้จัดการกองทุนคาดว่ากลุ่มธุรกิจจะได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจมหภาค และความเข้มแข็งของงบดุลเป็นปัจจัยสนับสนุน
- **ตราสารหนี้ HY ของอินโดนีเซีย:** สภาพแวดล้อมทางมหภาคของอินโดนีเซียยังคงมีความยืดหยุ่นโดยเปรียบเทียบจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในระดับแข็งแกร่ง และแรงสนับสนุนสำหรับอุปสงค์ของตลาดที่อยู่อาศัย ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนคาดว่าอันดับความน่าเชื่อถือของหมวดอสังหาริมทรัพย์ยังมีเสถียรภาพ โดยได้รับแรงสนับสนุนจากอุปสงค์สำหรับที่อยู่อาศัยในระดับดี และการฟื้นตัวของกำลังซื้อจากผู้บริโภค ท่ามกลางรอบวัฏจักรสินค้าโภคภัณฑ์ในระดับแข็งแกร่ง อีกทั้งการดำเนินนโยบายและสภาพแวดล้อมของภาคธนาคารยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุน สำหรับในหมวดสาธารณูปโภค ผู้จัดการกองทุนคัดเลือกหลักทรัพย์โดยพิจารณาจากประวัติการดำเนินงานในระดับดี เพื่อที่จะสามารถชดเชยความต้องการจากการลงทุนที่เพิ่มขึ้นในอีกหลายปีข้างหน้า
- **ตราสารหนี้ในหมวดการเงิน:** กองทุนยังคงมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดธนาคารของจีน เนื่องจากมุมมองด้านการประเมินมูลค่า อย่างไรก็ตาม กองทุนยังคงมีการลงทุนเชิงรุกด้วยการปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเมื่อการประเมินมูลค่ามีความน่าดึงดูดมากขึ้น และเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีปัจจัยพื้นฐานเข้มแข็งเป็นหลัก ขณะที่ตราสารหนี้นอกหมวดการเงินของจีนยังคงสร้างผลตอบแทนอย่างแข็งแกร่ง และสัดส่วนการลงทุนเกือบทั้งหมดลงทุนในบริษัทชั้นนำระดับชาติ นอกจากนี้ ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าหมวดธนาคารของเอเชียเป็นสินทรัพย์ที่มีคุณภาพดี รวมถึงมีฐานเงินทุนและระดับสภาพคล่องที่แข็งแกร่ง โดยธนาคารเหล่านี้ตั้งสำรองเงินสดนับตั้งแต่เกิดการแพร่ระบาดของ COVID-19 อีกทั้งมีการพึ่งพาการระดมทุนจากตลาดในระดับต่ำ ทั้งนี้ หมวดธนาคารสามารถพึ่งพาการสนับสนุนอย่างแข็งแกร่งจากรัฐบาลได้หากว่ามีความจำเป็น ซึ่งส่งผลให้ปัจจัยพื้นฐานมีความเข้มแข็ง และความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้อยู่ในระดับต่ำ
- **หมวดอสังหาริมทรัพย์ของจีน:** กองทุนคัดเลือกตราสารลงทุนอย่างระมัดระวัง โดยปัจจุบันเน้นลงทุนในบริษัทผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่มีความทนทานต่อความผันผวน ซึ่งในระยะสั้นมีโอกาสถูกกดดันจากการไถ่ถอนคืนในระดับต่ำ, สามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนได้อย่างแข็งแกร่ง และมีการผูกพันในการจ่ายหนี้สินเล็กน้อย ทั้งนี้ ในปัจจุบันหมวดอสังหาริมทรัพย์ของจีนมีสัดส่วนขนาดเล็กมากในตลาด ซึ่งผู้จัดการกองทุนคาดว่าผลกระทบต่อผลการดำเนินงานจะอยู่ในระดับต่ำ

- **ตราสารหนี้นอกภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีน:** ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าปัจจัยพื้นฐานของบริษัทจำนวนมากในจีนยังคงมีเสถียรภาพ ขณะที่ผู้ออกตราสารยังขาดแคลน เนื่องด้วยทางเลือกที่หลากหลายสำหรับการระดมทุนในประเทศ อย่างไรก็ตาม อุปสงค์ของนักลงทุนชาวจีนยังแข็งแกร่ง ซึ่งเป็นปัจจัยที่ช่วยทำให้ความผันผวนของตราสารในตลาดอยู่ในระดับต่ำ ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนของหลายกลุ่มหมวดธุรกิจ อาทิเช่น พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ, หมวดพลังงาน, หมวดค้าปลีก และหมวดการแพทย์ รวมไปถึงตราสารหนี้ภาคเอกชนในสกุลเงินหยวน โดยเฉพาะในหมวดการเงินและพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ
- **ตราสารหนี้ของประเทศชายขอบ:** ผู้จัดการกองทุนคัดเลือกตราสารลงทุนในกลุ่มประเทศปาเกีสถาน, มองโกเลีย, เวียดนาม และศรีลังกา
- **ตราสารหมวดค้าปลีกของมาเก๊า:** ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าปัจจัยพื้นฐานของกลุ่มธุรกิจมีพัฒนาการที่ดีขึ้น และอันดับความน่าเชื่อถือที่ยังคงมีเสถียรภาพ อีกทั้งจำนวนนักท่องเที่ยว และการเป็นตลาดขนาดใหญ่ที่มีลูกค้าจำนวนมาก (mass-market) นั้นมีระดับที่สูงกว่าช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของ COVID-19 ขณะที่รายจ่ายด้านการลงทุน (capex) อย่างจำกัดสะท้อนให้เห็นถึงแนวโน้มของหนี้สินที่ปรับตัวลดลงอย่างเข้มแข็ง นอกจากนี้ ผู้จัดการกองทุนมองเห็นโอกาสของการลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น ตามอัตราผลตอบแทนจากการถือครองที่ปรับตัวสูงขึ้น รวมไปถึงตราสารหนี้ระยะยาวที่มีราคาต่ำ ซึ่งมีโอกาสที่อัตราผลตอบแทนจะปรับตัวเพิ่มขึ้นได้อีกบ้าง

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)
ดาวน์โหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน	
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน	

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 พ.ศ. 68 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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