

กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน



Fund Overview

- กองทุนหลัก LO Funds – Asia Diversified High Yield Bond ลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้หรือเทียบเท่า ซึ่งตราสารดังกล่าวออกหรือค้าประกันโดยหน่วยงานภาครัฐหรือเอกชนในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก รวมถึงองค์กรที่จัดตั้งหรือดำเนินธุรกิจในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก (รวมถึงประเทศญี่ปุ่นและออสเตรเลีย)



Portfolio Review

ภาพรวมการลงทุน

- กองทุน LO Funds Asia Diversified High Yield Bond ให้ผลตอบแทน YTD ณ สิ้นเดือนก.ค. ที่ +8.07% เทียบกับดัชนี JACI HY ที่ +5.54%
- ปัจจัยบวกสำคัญคือการปรับเพิ่มอันดับเครดิตของอินเดียโดย S&P จาก BBB- เป็น BBB พร้อมแนวโน้ม “Stable”
- พอร์ตการลงทุนเน้นลงทุนในตราสารหนี้อายุเฉลี่ย 2-4 ปี (Duration ณ เดือนก.ค. อยู่ที่ 3.2 ปี) โดยสัดส่วนตราสารในพอร์ตมีเรตติ้งเฉลี่ย BB- และมี Yield to Maturity ที่ 9.4%
- สัดส่วนการลงทุนแบ่งตามรายอุตสาหกรรม ให้น้ำหนักกลุ่ม Real Estate, ตราสารหนี้ Sovereign และ Diversified finance services เหนือดัชนีชี้วัด
- สัดส่วนการลงทุนแบ่งตามรายประเทศ ให้น้ำหนักมากกว่าดัชนีชี้วัดในอินเดียและญี่ปุ่น ขณะที่ให้น้ำหนักน้อยกว่าดัชนีชี้วัดในจีน ฮองกง และมาเก๊า
- กองทุนสร้างผลตอบแทนเป็นอันดับ 1 (2025 YTD) เมื่อเทียบกับกองทุนคู่แข่งในกลุ่ม Asia HY ต่อเนื่อง รวมถึงครองอันดับ 1 ด้านผลตอบแทนในปี 2023 และอันดับ 2 ในปี 2024



พอร์ตการลงทุน

กองทุนหลักทำผลตอบแทน 1.99%

ปัจจัยหนุน / กดดัน ผลการดำเนินงาน

- สัดส่วนการลงทุนในอินเดียของกองทุน (25.0%) ที่มากกว่าดัชนีชี้วัด (19.1%) เนื่องจากอันดับเครดิตของอินเดียได้รับการปรับขึ้นจาก BBB- เป็น BBB บณวินัยทางการคลังที่แข็งแกร่งผ่านการตั้งเป้าขาดดุลงบประมาณปี FY26 ที่ -4.4% ของ GDP
- การเข้าซื้อตราสารหนี้ 1st lien ของ Biocon Biologics ที่ให้ผลตอบแทน 8.3% ต่อปี (ได้รับการจัดอันดับ BB โดย S&P และ Fitch) โดยบริษัททำธุรกิจผลิตยาประเภท Biosimilar ที่มีแนวโน้มเติบโตสูงจากการขยายตลาดในสหรัฐฯ และยุโรป
- การลงทุนใน Wynn Macau (ได้รับการจัดอันดับ BB- โดย S&P และ Fitch) ซึ่งเป็นธุรกิจโรงแรมในมาเก๊าที่ให้ผลตอบแทน 6.75% ต่อปี

กลยุทธ์และมุมมองการลงทุน

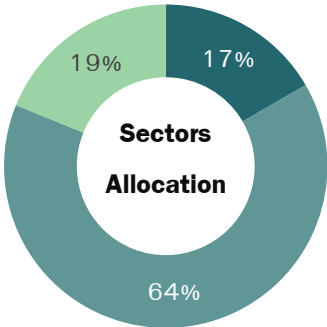
- อัตราการผลิตชำระหนี้ของฝั่ง Asia ex-CN HY อยู่ในระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ อีกทั้งยังต่ำกว่าอัตราการผลิตชำระหนี้ของ DM HY และ EM HY โดยเปรียบเทียบ ประกอบกับแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ Fed ในอนาคต จึงมีมุมมองปรับพอร์ตเพื่อรับมือกับการลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed โดยขยายระยะเวลาคงครองตราสาร (Extend Maturities) และเพิ่มน้ำหนักในตราสารที่มีผลตอบแทนสูงเพื่อรับมือกับความเสี่ยงจากการนำเงินไปลงทุนใหม่ (Reinvestment Risk)





Portfolio Positions

Key Statistics	
Duration (yrs)	3.2
Yield to Maturity (%)	9.4
Average Credit Quality	BB-
Number of Issues	87



■ Government ■ Corporate ■ Financials

คำเตือนที่สำคัญ

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนหลักลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่ทางการของประเทศที่ลงทุนอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทยซึ่งอาจส่งผลให้ ผู้ลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนด
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุนจัดเป็นผลิตภัณฑ์ที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน และผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินต้นและ/หรือไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง เนื่องจากกองทุนลงทุนในกองทุนต่างประเทศที่มีการลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) และ/หรือที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ได้โดยไม่จำกัดอัตราส่วน จึงมีความแตกต่างจากการลงทุนในกองทุนรวมทั่วไป ส่งผลให้กองทุนมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมทั่วไป ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น
- กองทุนลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตและสภาพคล่องมากกว่ากองทุนรวมทั่วไป ซึ่งตราสารดังกล่าวอาจไม่สามารถชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามจำนวนหรือเวลาที่กำหนด ดังนั้น จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลการขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น
- ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษานโยบายกองทุนและความเสี่ยงได้ที่ www.kasikornasset.com
- สนใจลงทุนขอรับหนังสือชี้ชวนหรือคำแนะนำเพิ่มเติมได้ที่ ธนาคารกรุงไทย และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

สอบถามเพิ่มเติม KAsset Contact Center กรุณาติดต่อ
โทร. 02-673-3888
Email : ka.customer@kasikornasset.com