

กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน



Fund Overview

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



Portfolio Review

ภาพรวมการลงทุน

- ผลตอบแทน YTD ของกองทุนหลักอยู่ที่ +2.23% (Share Class N Accumulating USD) สูงกว่าดัชนีชี้วัด JACI HY ที่ +2.18% (ข้อมูล ณ 23 เม.ย. 2569)
- ตลาดเครดิตเอเชียและ EM ยังคงมี Spread กว้างกว่าช่วงก่อนความขัดแย้ง ขณะที่ตลาดสหรัฐกลับมามีตัวสะท้อนโอกาสด้าน Relative Value ในเอเชีย
- ตลาดตราสารหนี้เริ่มกลับมาคึกคักหลังภาวะ Risk-off ในเดือนมี.ค. โดยตราสารออกใหม่ได้รับความต้องการซื้อสูง
- ตลาดหุ้นเอเชีย (MSCI Asia ex Japan) ปรับขึ้นกว่า 15% YTD สะท้อนพื้นฐานเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง
- พอร์ตการลงทุนมี Yield เฉลี่ยประมาณ 8.35% Duration ประมาณ 3.4 ปี และมีอันดับความน่าเชื่อถือเฉลี่ยของพอร์ตอยู่ที่ระดับ BB-



พอร์ตการลงทุน

ปัจจัยหนุนผลการดำเนินงาน

- Vedanta Resources ได้รับการปรับอันดับเครดิตขึ้นเป็น BB- จาก Fitch และได้รับแรงหนุนจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (อะลูมิเนียม +20%, สังกะสี +11%) รวมถึงแนวโน้ม EBITDA เติบโตต่อเนื่อง
- Sammaan Capital ได้รับเงินลงทุนจาก IHC ส่งผลให้ฐานะการเงินแข็งแกร่งขึ้น และได้รับการปรับอันดับเครดิตขึ้นจาก B2 เป็น B1 โดย Moody's
- SoftBank Group ได้รับแรงหนุนจากการเติบโตของ ARM (ธุรกิจชิปที่เกี่ยวข้องกับ AI) ส่งผลให้มูลค่ากิจการเพิ่มขึ้น และหนุนความน่าสนใจของตราสารหนี้

ปัจจัยกดดันผลการดำเนินงาน

- ความขัดแย้งระหว่างอิหร่าน-สหรัฐฯ กดดันให้เกิดภาวะ Risk-off ในเดือนมี.ค. โดยนักลงทุนที่ใช้ Leverage ลดความเสี่ยงส่งผลให้ตลาดเครดิตผันผวนและสภาพคล่องลดลง
- ตลาดเครดิตเอเชียได้รับแรงกดดันจากความกังวลเรื่องราคาน้ำมันและผลกระทบต่อประเทศผู้นำเข้าน้ำมัน แม้ว่าผลกระทบเชิงพื้นฐานอาจจำกัดในระยะสั้น
- สถานะสภาพคล่องตึงตัวในช่วงประมาณ 3-4 สัปดาห์ในเดือนมี.ค. ทำให้ราคาตราสารปรับตัวลงแรงกว่าปัจจัยพื้นฐาน

การปรับพอร์ตการลงทุน

- กองทุนเพิ่มน้ำหนักในตราสารใหม่ที่ได้ผลตอบแทนสูงและมีคุณภาพ เช่น Genting Malaysia เพื่อเพิ่ม yield และโอกาสสร้างผลตอบแทนในระยะยาว
- มีการทำกำไรบางส่วนในตราสารที่ปรับตัวขึ้นแล้ว เช่น SoftBank 2031 เพื่อบริหารความเสี่ยงและล็อกกำไร
- ยังคงถือครองตราสารหนี้ของ Vedanta ซึ่งมีแนวโน้มผลประกอบการแข็งแกร่ง และช่วยสร้างรายได้ที่มั่นคงให้พอร์ต
- ลดการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงเชิงมหภาคสูง เช่น พันธบัตรศรีลังกา และหมุนเงินไปยังโอกาสที่มี risk-return ดีกว่า

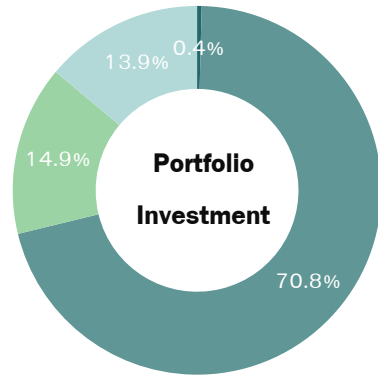
กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน



Portfolio Positions

Key Statistics

Duration (yrs)	3.5
Yield to Worst (%)	9.52%
Average Credit Quality	BB-
Number of Positions	82



- IG Corporate
- HY Corporate
- Financials
- Govt & Quasi-Govt

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 ธนาคารกสิกรไทย และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

สอบถามเพิ่มเติม KAsset Contact Center กรุณาติดต่อ

โทร. 02-673-3888

Email : ka.customer@kasikornasset.com