

BF

Product Update

Q3/2024

กองทุนเปิดบัวหลวงไฮยิลด์ (อันเฮดจ์) ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย B-HY (UH) AI
กองทุนเปิดบัวหลวงไฮยิลด์ (เฮดจ์ 75) ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย B-HY (H75) AI

“High Yield Bond เป็นสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยง ซึ่งนักลงทุนส่วนใหญ่จะเทียบกับการลงทุนในตราสารทุน อย่างไรก็ตาม เมื่อดูความผันผวนแล้ว จะเห็นว่า High Yield Bond มีความผันผวนที่น้อยกว่ามาก โดยเฉพาะอย่างยิ่งในปี 2024 ข้อมูลช่วง 16 กรกฎาคม ถึง 5 สิงหาคม ที่ผ่านมามีดัชนี S&P500 ปรับตัวลดลง 8.5% ในขณะที่ High Yield Bond ลดลงน้อยกว่า 1% และในเดือนกันยายนได้ปรับตัวขึ้นมาอยู่ในระดับที่สูงที่สุดของปี 2024 แล้ว”

“สำหรับมุมมองของผู้จัดการกองทุนหลักมองว่าการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐมีโอกาสที่จะเกิดในอนาคตอันใกล้ ดังนั้น การถือครอง High Yield Bond จะเป็นการช่วยลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุนได้”

- High Yield Bond เป็นสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยง ซึ่งนักลงทุนส่วนใหญ่จะเทียบกับการลงทุนในตราสารทุน อย่างไรก็ตาม เมื่อดูความผันผวนแล้ว จะเห็นว่า High Yield Bond มีความผันผวนที่น้อยกว่ามาก โดยเฉพาะอย่างยิ่งในปี 2024 ข้อมูลช่วง 16 กรกฎาคม ถึง 5 สิงหาคม ที่ผ่านมามีดัชนี S&P500 ปรับตัวลดลง 8.5% ในขณะที่ High Yield Bond ลดลงน้อยกว่า 1% และในเดือนกันยายนได้ปรับตัวขึ้นมาอยู่ในระดับที่สูงที่สุดของปี 2024 แล้ว
- นอกเหนือจากปัจจัยพื้นฐานที่บริษัทในกลุ่ม High Yield Bond มีการปรับตัวให้เข้ากับสภาวะดอกเบี้ยสูงและมีงบการเงินที่ดีแล้ว ปัจจัยทางเทคนิคที่สนับสนุนกลุ่มนี้ คือ ในช่วงที่ผ่านมา Credit Spread สำหรับ High Yield กว้างขึ้น สะท้อนถึงความเสี่ยงด้านเครดิตที่เพิ่มขึ้น แต่เมื่อดูผลตอบแทนโดยรวมจะเห็นว่าไม่ได้ลดลงมาก เพราะอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลหรือที่เรียกว่า Risk Free ลดลงในช่วงเดียวกัน จึงทำให้ผลตอบแทนของ Credit Spread ที่เพิ่มขึ้นได้ และอีกประการหนึ่ง คือ High Yield Bond จะมี Duration สั้นกว่าพันธบัตรรัฐบาล จึงทำให้ได้ผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยน้อยกว่าพันธบัตร หรือความผันผวนน้อยกว่า ซึ่งเป็นข้อดีในช่วงที่ผลตอบแทนอยู่ในระดับสูง
- สำหรับมุมมองของผู้จัดการกองทุนหลักมองว่าการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐมีโอกาสที่จะเกิดในอนาคตอันใกล้ ดังนั้น การถือครอง High Yield Bond จะเป็นการช่วยลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุนได้
- ข้อมูล ณ สิ้นเดือนกรกฎาคม 2024 กองทุนมี Yield to worst (ไม่รวมเงินสด) อยู่ที่ 7.25% น้อยกว่าดัชนีชีวัดซึ่งอยู่ที่ 7.61% และกองทุนมี Duration to worst (ไม่รวมเงินสด) ที่ 3.2% น้อยกว่าดัชนีชีวัดที่ 3.5%
- การลงทุนที่ส่งผลกระทบต่อพอร์ตการลงทุน คือ การให้น้ำหนักในกลุ่มเทคโนโลยีและอิเล็กทรอนิกส์มากกว่าดัชนี เพราะสองกลุ่มนี้มีผลประกอบการที่ดี เช่น CommScope บริษัทที่ให้บริการพื้นฐานด้านการสื่อสาร เป็นต้น และการลงทุนที่ส่งผลกระทบต่อพอร์ต คือ การให้น้ำหนักในกลุ่มมีเดียและอสังหาริมทรัพย์น้อยกว่าดัชนี นอกจากนี้ การให้น้ำหนักหลักทรัพย์ที่มีอายุสั้นมากกว่าดัชนีก็เป็นส่วนที่ส่งผลเชิงลบเช่นกัน

Disclaimer: เอกสารนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยการรวบรวมข้อมูลจากแหล่งต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องครบถ้วน หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ และบริษัทฯ อาจเปลี่ยนแปลงข้อมูลได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า เอกสารนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน มิได้มีวัตถุประสงค์ชักชวน ชื่นนำ ให้ความเห็น หรือคำแนะนำในการตัดสินใจลงทุนทางการเงิน หรือการตัดสินใจในทางธุรกิจแต่อย่างใด ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังและพิจารณาจาก การใช้อ้างอิงบางส่วนหรือทั้งหมดของเอกสารฉบับนี้ ผู้ลงทุนต้องศึกษาและทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุในคู่มือการลงทุน ในกองทุน RMF/SSF ก่อนการตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต