

ทำความเข้าใจ High Yield Bond ก่อนพิจารณาลงทุน

กองทุนเปิดบัวหลวงไฮยิลด์ (เฮตจ์ 75) ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย B-HY (H75) AI และ กองทุนเปิดบัวหลวงไฮยิลด์ (อันเฮตจ์) ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย B-HY (UH) AI

“กองทุนรวมนี้เน้นลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตและสภาพคล่องมากกว่ากองทุนทั่วไป ซึ่งตราสารดังกล่าวอาจไม่สามารถชำระคืนเงินต้น และดอกเบี้ยตามจำนวนหรือเวลาที่กำหนดตั้งนั้น จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่มีฐานะการเงินที่สามารถรับความเสี่ยงจากผลขาดทุนได้”

High Yield Bond คืออะไร

- High Yield Bond เกิดขึ้นประมาณปี 1970 ที่ประเทศสหรัฐอเมริกาโดยบริษัทขนาดกลางและเล็ก (SMEs) ส่วนมากไม่สามารถกู้เงินจากธนาคาร จึงต้องระดมเงินผ่านหุ้นกู้ แต่ด้วยในหลายๆ บริษัทที่มีขนาดเล็ก หรือเพิ่งเริ่มต้นดำเนินธุรกิจ จึงยังไม่มีประวัติการเงินที่ยาวนานพอ หรืออยู่ระหว่างช่วงลงทุนทำให้ผลการดำเนินงานออกมายังไม่สู้ดี หรือเป็นบริษัทที่ไม่มีทรัพย์สินเพียงพอไปค้ำประกันเงินกู้กับธนาคาร
- ด้วยหลายๆ เหตุผลข้างต้น ทำให้บริษัทเหล่านี้มักจะได้รับการจัดอันดับตราสารที่ออกมาระดับต่ำกว่าระดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) และรวมถึงหุ้นกู้ของบริษัทที่ไม่ได้จัดทำอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Bond) ซึ่งแน่นอนว่าบริษัทเหล่านี้ต้องระดมเงินโดยการจ่ายดอกเบี้ยที่สูงขึ้น

บริษัทที่ออก High Yield Bond คือใคร

ในต่างประเทศ ผู้ออกตราสารประเภทนี้แบ่งได้เป็น 3 กลุ่มใหญ่ ได้แก่

- **กลุ่มบริษัทที่มีชื่อเสียง ซึ่งมีการแตกธุรกิจหลายด้าน** ทำให้บางครั้งต้องการใช้เงินทุนไม่มาก หรือเพื่อสภาพคล่อง หรือธุรกิจที่เริ่มใหม่นั้นๆ ยังเป็นแค่เริ่มต้น ไม่คุ้มกับการขอสินเชื่อประเภท Project Loan ก็นิยมหันมาออก High Yield Bond
- **กลุ่มของบริษัท SMEs** ที่มีผลการดำเนินงานดี แต่ด้วยข้อจำกัดของขนาดบริษัททำให้ไม่สามารถออกหุ้นกู้ได้หลายๆ ในแต่ละครั้ง ทำให้ค่าใช้จ่ายเพื่อออกหุ้นกู้ที่มีการจัดอันดับเครดิตสูงเกินไปเมื่อเทียบกับดอกเบี้ยที่ต้องจ่ายสำหรับ High Yield Bond
- **กลุ่มบริษัทที่รู้ว่าเครดิตของตนไม่ดี**

B-HY (H75) AI และ B-HY (UH) AI มีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ในกองทุน AXA World Funds US High Yield Bonds ซึ่งลงทุนในตราสารหนี้และ/หรือตราสารทางการเงินและ/หรือเงินฝากที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) และ/หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Bond) โดยกองทุนหลักถือเป็นหนึ่งในกองทุน US High Yield Bond Fund ที่ใหญ่ที่สุดในโลก

- กองทุนนี้และกองทุนหลักสามารถลงทุนในตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงที่สูงขึ้นมากกว่ากองทุนรวมทั่วไป เช่น ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ หรือความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสารที่มากกว่ากองทุนรวมทั่วไป ซึ่งส่งผลให้ผู้ลงทุนขาดทุนจากการลงทุนบางส่วนหรือทั้งจำนวนได้ และในการขายคืนหน่วยลงทุน ผู้ลงทุนอาจจะไม่ได้รับเงินคืนตามที่ระบุในรายละเอียดโครงการ
- การลงทุนหรือใช้บริการที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน มีความแตกต่างจากการลงทุนหรือใช้บริการผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนทั่วไป
- ในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามคาด หรือเกิดเหตุการณ์ไม่ปรกติและส่งผลกระทบต่อราคาตราสารหนี้ที่ลงทุน อาจทำให้ NAV กองทุนหลักลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ในปี 2551 (2008) ที่เกิดวิกฤติการณ์เลห์แมนซึ่งส่งผลกระทบต่อการลงทุนทั่วโลก มูลค่า NAV ของกองทุนหลัก ได้ลดลงในปี 2008 16.7% (ก่อนที่ปี 2009 จะกลับมาเพิ่มขึ้นในปี 2009 50.0%)



ดูคลิปวีดีโอเพิ่มเติม : <https://youtu.be/6e1sNBL-GgU> หรือ Scan QR Code เพื่อดูวีดีโอ

