บลจ.บัวหลวง

**ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย**
**กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน**

(แบบ 123-1)

**หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ Factsheet**

**บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด**

ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2569

# กองทุนเปิดบัวหลวงไฮยิลด์ (เฮดจ์ 75) ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

## Bualuang High Yield Fund (Hedged 75) not for Retail Investors B-HY (H75) AI

### ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

- กองทุนรวมตราสารหนี้/ กองทุนรวมฟีดเดอร์
- กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ
- กลุ่ม High Yield Bond

### ระดับความเสี่ยง

| ต่ำ | | | | | | | | สูง |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | **6** | 7 | 8 | |

**เสี่ยงสูง**

ลงทุนในตราสาร non-investment grade/ unrated
โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

### นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- ลงทุนในหน่วยลงทุนของ AXA WORLD FUNDS - US High Yield Bonds, Class I (USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
- กองทุนหลักลงทุนในตราสารหนี้ จัดตั้งและจัดการโดย AXA Funds Management S.A. (Luxembourg) ตามระเบียบของ UCITS และจดทะเบียนในประเทศลักเซมเบิร์ก
- ลงทุนใน derivatives เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 75% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ และ/หรือ structured note
- กองทุนมุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก โดยกองทุนหลักมุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management)

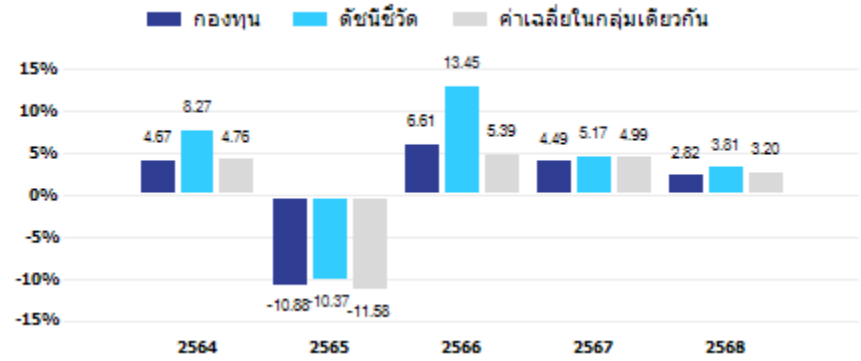
### ข้อมูลกองทุนรวม

| | |
|---|---|
| วันจดทะเบียนกองทุน | 25 สิงหาคม 2559 |
| วันเริ่มต้น class | - |
| นโยบายจ่ายเงินปันผล | ไม่จ่าย |
| อายุกองทุน | ไม่กำหนด |
| การป้องกันความเสี่ยง FX | ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| การเรียกเก็บค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงาน | ไม่มี |

### ผู้จัดการกองทุนรวม

1. น.ส.เศรณี นาคธน (ตั้งแต่ 3 พ.ค. 2565)
2. นายพูนสิน เพ่งสมบูรณ์ (ตั้งแต่ 20 ต.ค. 2568)

### ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (% ต่อปี)




### ดัชนีชี้วัด

1. ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน สัดส่วน 75.00%
2. ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน สัดส่วน 25.00%

### ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด (* % ต่อปี)

| | YTD | 3 เดือน | 6 เดือน | 1 ปี* |
|---|---|---|---|---|
| กองทุน | -1.37 | -2.08 | -0.24 | -1.54 |
| ดัชนีชี้วัด | 0.08 | -1.72 | 0.38 | 0.09 |
| ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน | -0.88 | -2.01 | -0.12 | -0.93 |
| ความผันผวนกองทุน | 2.90 | 2.78 | 2.74 | 2.77 |
| ความผันผวนดัชนีชี้วัด | 3.13 | 2.92 | 2.88 | 3.01 |
| | **3 ปี*** | **5 ปี*** | **10 ปี*** | **ตั้งแต่จัดตั้ง*** |
| กองทุน | 3.20 | 0.21 | 2.12 | 2.17 |
| ดัชนีชี้วัด | 4.86 | 2.19 | 4.22 | 4.26 |
| ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน | 3.55 | -0.47 | 2.19 | N/A |
| ความผันผวนกองทุน | 3.22 | 4.37 | 4.53 | 4.52 |
| ความผันผวนดัชนีชี้วัด | 3.45 | 4.81 | 5.26 | 5.24 |

**คำเตือน**

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรองจาก CAC

จัดอันดับกองทุน Morningstar ★★★

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

"ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ที่หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม"

https://www.bblam.co.th/?cID=2251

**การซื้อหน่วยลงทุน**

| | |
|---|---|
| วันทำการซื้อ: | ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน |
| เวลาทำการ: | 8.30 - 15.30 น. |
| การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ: | 510,000 บาท |
| การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ: | 10,000 บาท |

**การขายคืนหน่วยลงทุน**

| | |
|---|---|
| วันทำการขายคืน: | ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน |
| เวลาทำการ: | 8.30 - 15.30 น. |
| การขายคืนขั้นต่ำ: | ไม่กำหนด |
| ยอดคงเหลือขั้นต่ำ: | ไม่กำหนด |
| ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน*: | T+4 |

หมายเหตุ: *ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืนภายใน 5 วันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน นับแต่วันทำรายการขายคืนที่เป็นวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน (T+5) (ปัจจุบันชำระเงินค่าขายคืน T+4) ทั้งนี้ วันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนเป็นไปตามตารางแสดงวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน สามารถดูได้ที่ https://www.bblam.co.th/?cID=2759 T = วันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน

**ข้อมูลเชิงสถิติ**

| | |
|---|---|
| Maximum drawdown | -12.58 % |
| Recovering Period | 1 ปี 5 เดือน |
| FX Hedging | 85.17 % |
| อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน | - |
| Sharpe Ratio | - |
| Alpha | - |
| Beta | - |
| อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ | - |
| Yield to Maturity | - |

**ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)**

ค่าธรรมเนียมต่อไปนี้จะส่งผลกระทบต่อผู้ลงทุน เนื่องจากจะทำให้ผลตอบแทนจากการลงทุนลดลง ดังนั้น ผู้ลงทุนควรตรวจสอบทุกครั้งก่อนตัดสินใจลงทุน

| ค่าธรรมเนียม | สูงสุดไม่เกิน | เก็บจริง |
|---|---|---|
| การจัดการ | 0.8560 | 0.8560 |
| ค่าตอบแทนแก่ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (trailer fee) : มี | | |
| รวมค่าใช้จ่าย | 2.1400 | 1.0211 |

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่มและภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันแล้ว
บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์ หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ

**การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศของกองทุนหลัก**

| ประเทศ | % NAV |
|---|---|
| สหรัฐอเมริกา | 85.76 |
| แคนาดา | 5.25 |
| สหราชอาณาจักร | 2.91 |
| เนเธอร์แลนด์ | 1.02 |

ข้อมูลล่าสุด ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2569

**ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (% ของมูลค่าซื้อขาย)**

ผู้ลงทุนจะถูกเรียกเก็บค่าธรรมเนียมต่อไปนี้โดยตรงทุกครั้งเมื่อทำรายการซื้อขายหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

| ค่าธรรมเนียม | สูงสุดไม่เกิน | เก็บจริง |
|---|---|---|
| การขาย | 0.50 | 0.50 |
| การรับซื้อคืน | ไม่มี | ไม่มี |
| การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า | ใช้ราคาขายหน่วยลงทุน ซึ่งจะมีค่าธรรมเนียมการขายคำนวณอยู่ในราคาดังกล่าวแล้ว | |
| การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก | ใช้ราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งจะมีค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนคำนวณอยู่ในราคาดังกล่าวแล้ว | |
| การโอนหน่วย | 50 บาท ต่อ 1,000 หน่วย หรือเศษของ 1,000 หน่วย | 50 บาท ต่อ 1,000 หน่วย หรือเศษของ 1,000 หน่วย |

หมายเหตุ:
ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่มและภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันแล้ว
**ค่าธรรมเนียมการขาย** บริษัทจัดการจะยกเว้นค่าธรรมเนียมการขายให้กับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและกองทุนส่วนบุคคลภายใต้การจัดการของ บลจ.บัวหลวง
**ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า/ออก** ไม่มี แต่การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน กรณีกองทุนต้นทางจะใช้ราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน และกรณีกองทุนปลายทางจะใช้ราคาขายหน่วยลงทุน ซึ่งจะมีค่าธรรมเนียมการขายหรือรับซื้อคืนคำนวณอยู่ในราคาดังกล่าวแล้ว
**ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วย** ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถนำหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้ไปโอนให้ได้เฉพาะผู้ลงทุนที่มิใช่รายย่อย และผู้มีเงินลงทุนสูงเท่านั้น เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก
บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ

**การจัดสรรการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมของกองทุนหลัก**

| | % NAV |
|---|---|
| Services | 14.02 |
| Basic Industry | 10.40 |
| Capital Goods | 9.74 |
| Technology & Electronics | 8.74 |
| Energy | 8.35 |

ข้อมูลล่าสุด ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2569

**สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน**

| | % NAV |
|---|---|
| หน่วยลงทุนกองทุนรวม | 100.18 |
| เงินฝากธนาคาร | 0.13 |
| ทรัพย์สินอื่นและหนี้สินอื่น | -0.31 |

**ทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก**

| | % NAV |
|---|---|
| AXA WORLD FUNDS - US High Yield Bonds | 100.18 |

**ทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรกของกองทุนหลัก**

| | % NAV |
|---|---|
| ARAMARK SERVICES INC | 1.17 |
| SUMMIT MIDSTREAM HOLDING | 1.15 |
| RB GLOBAL HOLDINGS INC | 1.07 |
| NEPTUNE BIDCO US INC | 0.89 |
| NGL ENRGY OP/FIN CORP | 0.89 |

ข้อมูลล่าสุด ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2569

## การลงทุนในกองทุนเกินกว่า 20% (กองในประเทศและกองต่างประเทศ)

**ชื่อกองทุน:** AXA WORLD FUNDS - US High Yield Bonds, Class I (USD)

**ISIN code:** LU0276015889

**Bloomberg code:** AXUHYIU

## ข้อมูลอื่นๆ

**ช่องทางการซื้อหน่วยลงทุน**

• บริษัทจัดการ/ ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน : เวลา 8.30 น. - 15.30 น.

• Bangkok Bank Internet Banking/ Bangkok Bank Mobile Banking/ BF Fund Trading* : ทุกวันตลอด 24 ชั่วโมง**

• Biz iBanking : เวลา 8.30 น. - 16.00 น.

**ช่องทางการขายคืนหน่วยลงทุน** (แบบปกติ)

• บริษัทจัดการ/ ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน : เวลา 8.30 น. - 15.30 น.

• Bangkok Bank Internet Banking/ Bangkok Bank Mobile Banking/ BF Fund Trading* : ทุกวันตลอด 24 ชั่วโมง**

• Biz iBanking : เวลา 8.30 น. - 16.00 น.

**ช่องทางการขายคืนหน่วยลงทุน** (แบบอัตโนมัติ) บริษัทจัดการจะปิดรับคำสั่งขายคืนแบบปกติ/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกในช่วงที่มีการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ กองทุนจะดำเนินการรับซื้อคืนอัตโนมัติ ไม่เกินปีละ 4 ครั้ง โดยจะประกาศให้ทราบผ่านทาง www.bblam.co.th

หมายเหตุ:

* การส่งคำสั่งซื้อ หลังเวลา 15.00 น. ในวันทำการซื้อขายหรือในวันหยุดทำการซื้อขาย จะได้ราคาขายหน่วยลงทุนที่คำนวณได้ ณ สิ้นวันทำการซื้อขายถัดไป และการส่งคำสั่งขายคืนหลังเวลา 15.30 น. ในวันทำการซื้อขายหรือในวันหยุดทำการซื้อขาย จะได้ราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่คำนวณได้ ณ สิ้นวันทำการซื้อขายถัดไป

** การส่งคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืน (ยกเว้น BF Fund Trading) หลังเวลา 16.00 น. ในวันทำการซื้อขายหรือในวันหยุดทำการซื้อขาย จะได้ราคาขายหรือราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่คำนวณได้ ณ สิ้นวันทำการซื้อขายถัดไป

**นโยบายกองทุนหลัก**

ลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนดอกเบี้ยคงที่และผันแปร โดยมีเป้าหมายในการบริหารกองทุนเพื่อให้ได้รับรายได้จากดอกเบี้ยในระดับที่สูงและสม่ำเสมอ ดังนี้

1) กองทุนจะลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐหรือบริษัทเอกชนในประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment grade) และ/หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ไม่น้อยกว่า 2 ใน 3 ของ NAV

2) กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐหรือบริษัทเอกชนในประเทศแคนาดา หรือกลุ่มประเทศสหภาพยุโรป และอาจลงทุนในหลักทรัพย์ต่อไปนี้

- หลักทรัพย์เทียบเท่าเงินฝากได้ไม่เกิน 1 ใน 3 ของ NAV
- หลักทรัพย์เทียบเท่าหุ้นกู้แปลงสภาพได้ไม่เกิน 1 ใน 4 ของ NAV
- หลักทรัพย์เทียบเท่าหุ้นสามัญได้ไม่เกิน 1 ใน 10 ของ NAV

3) กองทุนสามารถเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้เพื่อประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) โดยจะจำกัดฐานะการลงทุน (exposure) สูงสุดไว้ที่ไม่เกินร้อยละ 100 ของ NAV

ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลกองทุนหลัก (Master Fund) ได้ที่ https://www.axa-im.com/

ผู้ลงทุนสามารถติดตามข้อมูลรายงานรอบระยะเวลาหกเดือน และรายงานประจำปีของกองทุนรวม ได้ที่ www.bblam.co.th

**คำอธิบาย**

**Maximum Drawdown** เปอร์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุดไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่ช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนรวม

**Recovering Period** ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาตั้งแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลานานเท่าใด

**FX Hedging** เปอร์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

**อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน** ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า portfolio turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

**Sharpe Ratio** อัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของกองทุนรวมเปรียบเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน โดยคำนวณจากผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมกับอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (risk-free rate) เปรียบเทียบกับค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (standard deviation) ของกองทุนรวม ค่า Sharpe Ratio สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนที่กองทุนรวมควรได้รับเพิ่มขึ้นเพื่อชดเชยกับความเสี่ยงที่กองทุนรวมรับมา โดยกองทุนรวมที่มีค่า Sharpe Ratio สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลงทุนที่ดีกว่าเนื่องจากได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน

**Alpha** ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

**Beta** ระดับและทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่า หลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด

**Tracking Error** อัตราผลตอบแทนของกองทุนมีประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัด โดยหาก tracking error ต่ำ หมายถึง กองทุนรวมมีประสิทธิภาพในการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีชี้วัด กองทุนรวมที่มีค่า tracking error สูงจะมีอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยห่างจากดัชนีชี้วัดมากขึ้น

**Yield to Maturity** อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคตตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืนนำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้วัดอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

**ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน:** ☑ บมจ.ธนาคารกรุงเทพ โทร. 1333 ☑ บมจ.หลักทรัพย์ บัวหลวง โทร. 0-2231-3777 และ 0-2618-1000 ☑ บมจ.กรุงเทพประกันชีวิต โทร. 0-2777-8999 ☑ บจ.หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส โทร. 0-2680-1234 ☑ บมจ.หลักทรัพย์ ฟิสลิป (ประเทศไทย) โทร. 0-2635-1700 ☑ บมจ.หลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร โทร. 0-2305-9449 ☑ บจ.หลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) โทร. 0-2657-7000 ☑ บมจ.หลักทรัพย์ กรุงศรี โทร. 0-2659-7000 ☑ บจ.หลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน ฟินโนมีนา โทร. 0-2026-5100 กด 1 ☑ บจ.หลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ โทร. 0-2949-1000 ☑ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) โทร. 0-2658-8889 ☑ บจ.หลักทรัพย์ ไพน์ เวลท์ โซลูชั่น โทร. 0-2095-8999 ☑ บจ.หลักทรัพย หยวนต้า (ประเทศไทย) โทร. 0-2009-8000 ☑ บมจ.หลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) โทร. 0-2351-1800 ☑ บมจ.หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) โทร. 0-2658-5050 ☑ บมจ.หลักทรัพย์ กสิกรไทย โทร. 0-2796-0011 ☑ บจ.หลักทรัพย์ เวลท์เอกซ์ โทร. 0-2666-9477

**บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด**

เลขที่ 175 อาคารสาธรซิตี้ทาวเวอร์ ชั้น 7 ชั้น 21 และ ชั้น 26

ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

โทร. 0-2674-6488 Website: www.bblam.co.th Email: crm@bblam.co.th

# ทำความรู้จัก High Yield Bond ก่อนพิจารณาลงทุน

## กองทุนเปิดบัวหลวงไฮยิลด์ (เฮดจ์ 75) ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย B-HY (H75) AI

"กองทุนรวมนี้เน้นลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตและสภาพคล่องมากกว่ากองทุนทั่วไป ซึ่งตราสารดังกล่าวอาจไม่สามารถชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามจำนวนหรือเวลาที่กำหนด ดังนั้น จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่มีฐานะการเงินที่สามารถรับความเสี่ยงจากผลขาดทุนได้"

### High Yield Bond คืออะไร

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

### บริษัทที่ออก High Yield Bond คือใคร

ในต่างประเทศ ผู้ออกตราสารประเภทนี้แบ่งได้เป็น 3 กลุ่มใหญ่ ได้แก่

- **กลุ่มบริษัทที่มีเชื่อเสียง ซึ่งมีการแตกธุรกิจในหลายด้าน** ทำให้บางครั้งต้องการใช้เงินทุนไม่มาก หรือเพื่อสภาพคล่อง หรือธุรกิจที่เริ่มใหม่นั้นๆ ยังเป็นแค่เริ่มต้น ไม่คุ้มกับการขอสินเชื่อประเภท Project Loan ก็นิยมหันมาออก High Yield Bond
- **กลุ่มของบริษัท SMEs** ที่มีผลการดำเนินงานดี แต่ด้วยข้อจำกัดของขนาดบริษัททำให้ไม่สามารถออกหุ้นกู้ได้มากๆ ในแต่ละครั้ง ทำให้ค่าใช้จ่ายเพื่อออกหุ้นกู้ที่มีการจัดอันดับเครดิตสูงเกินไปเมื่อเทียบกับดอกเบี้ยที่ต้องจ่ายสำหรับ High Yield Bond
- **กลุ่มบริษัทที่รู้ว่าเครดิตของตนไม่ดี**

B-HY (H75) AI มีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ในกองทุน AXA World Funds US High Yield Bonds ซึ่งลงทุนในตราสารหนี้และ/หรือตราสารทางการเงิน และ/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 หรือเกิดเหตุการณ์ไม่ปรกติและส่งผลกระทบเชิงลบอย่างมีนัยสำคัญต่อราคาตราสารหนี้ที่ลงทุนอาจทำให้ NAV กองทุนหลักลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ในปี 2551 (2008) ที่เกิดวิกฤติการณ์เลห์แมนซึ่งส่งผลกระทบเชิงลบต่อการลงทุนทั่วโลก มูลค่า NAV ของกองทุนหลัก ได้ลดลงในปี 2008 16.7% (ก่อนที่จะกลับมาเพิ่มขึ้นในปี 2009 50.0%)

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

# เอกสารรับทราบความเสี่ยง

## กองทุนเปิดบัวหลวงไฮยิลด์ (เฮดจ์ 75) ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

## B-HY (H75) AI

ข้าพเจ้าได้รับทราบและมีความเข้าใจเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนในตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุน (“non-investment grade”) หรือไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (“unrated”) รวมถึงความเสี่ยงและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนในตราสารดังกล่าวเป็นอย่างดีแล้วว่า

1. **นโยบายการลงทุนในตราสาร non-investment grade/ unrated**

   กองทุนรวมมีนโยบายการลงทุนในตราสาร non-investment grade/ unrated ในสัดส่วนเกินกว่าร้อยละ 60 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (“NAV”)

2. **ความเสี่ยงของการลงทุนในตราสาร non-investment grade/ unrated**

   กองทุนรวมนี้เน้นลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตและสภาพคล่องมากกว่ากองทุนรวมทั่วไป ซึ่งตราสารดังกล่าวอาจไม่สามารถชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามจำนวนหรือเวลาที่กำหนด ดังนั้น จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่มีฐานะการเงินที่สามารถรับความเสี่ยงจากผลขาดทุนได้