

Asia Pacific Bond

ภาพรวมตลาดตราสารหนี้ในปัจจุบัน

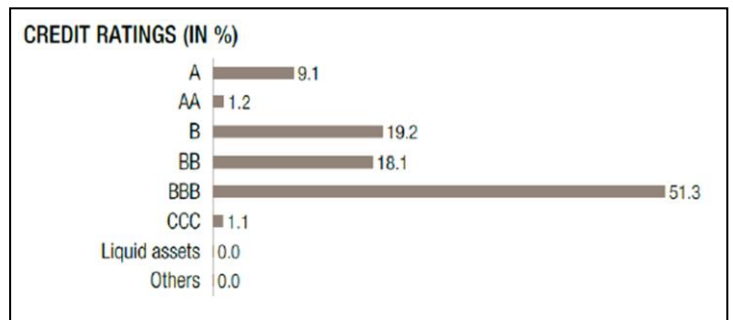
จากสถานการณ์ปัจจุบันที่มีการแพร่ระบาดของ COVID-19 ทั่วโลก ทำให้ตลาดกังวลกับเศรษฐกิจในอนาคตว่าจะชะลอตัว ทำให้หันไปซื้อสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างพันธบัตรมากขึ้น จึงทำให้อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรปรับตัวลดลงมาก (ราคาพันธบัตรปรับตัวสูงขึ้น) นอกจากนี้เพื่อเป็นการพยุงเศรษฐกิจ ธนาคารกลางในหลายๆ ประเทศก็มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง ด้วยเหตุนี้จึงมีผลทำให้อัตราผลตอบแทนจากพันธบัตรไทยปรับตัวลดลงต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ (ณ วันที่ 28 ก.พ. 2563 อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี อยู่ที่ 1.09%) การกระจายการลงทุนบางส่วนในหุ้นกู้จากภูมิภาคเอเชียจึงเป็นอีกทางเลือกหนึ่งในการเพิ่มผลตอบแทน (Yield enhancement) จากการลงทุนในตราสารหนี้ที่ปัจจุบันให้ผลตอบแทนในระดับต่ำ

K Asia Pacific Bond (K-APB)

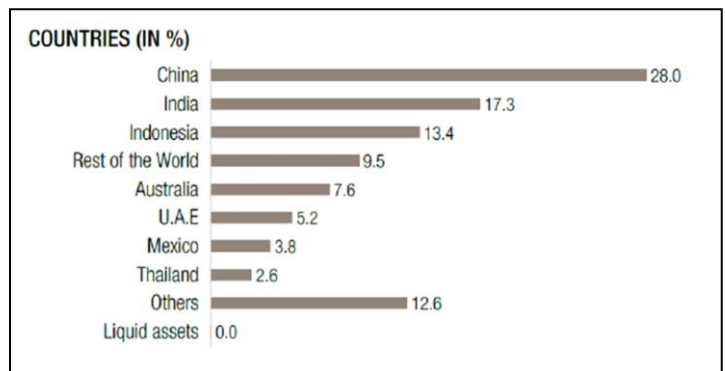
- ลงทุนใน LO Fund – Asia Value Bond Fund (USD) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
- กองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นกู้คุณภาพดีของบริษัทที่อยู่ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก มีการบริหารกองทุนแบบ Active และไม่อิงกับ Benchmark ผ่านการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานเพื่อวิเคราะห์ความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ คัดเลือกบริษัทคุณภาพสูง มีงบการเงินที่ดี
- กองทุนหลักมีผลการดำเนินงานระยะยาวโดดเด่น ข้อมูล ณ วันที่ 16 มี.ค. 2563 ในระยะเวลา 3, 5 ปี สามารถสร้างผลตอบแทนได้ที่ 3.84%, 5.49% ตามลำดับ แต่ผลการดำเนินงานระยะสั้นได้รับผลกระทบจากสถานการณ์โรคระบาด COVID-19 ทำให้ Spread ของหุ้นกู้สูงมากขึ้น (เกิดแรงเทขาย) จึงส่งผลให้ผลตอบแทน 1Y และ YTD ทำได้ที่ 1.70% และ -7.65% ตามลำดับ
- กองทุน K-APB มีระดับความเสี่ยงที่สูงกว่ากองทุนรวมตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากกองทุนสามารถลงทุนในหุ้นกู้ประเภท High Yield ได้สูงสุด 40% (ปัจจุบันอยู่ที่ 38%) และสามารถลงทุนในหุ้นกู้นอกเอเชียได้สูงสุด 25% เพื่อเพิ่มผลตอบแทน (สัดส่วนการลงทุน ณ วันที่ 31 ม.ค. 2563 มีการลงทุนในหุ้นกู้ประเภท Investment Grade ประมาณ 62% และ High yield ประมาณ 38%)

- กองทุนเหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูง เนื่องจากมีสัดส่วนการลงทุนในหุ้นกู้ประเภท High yield ที่สูงเพื่อคาดหวังการได้รับ Yield enhancement ในภาวะอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันที่อยู่ต่ำเป็นประวัติการณ์
- ไม่มีนโยบายจ่ายปันผล
- ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 75% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ

รูปที่ 1: สัดส่วนการลงทุนของกองทุนแยกตาม Credit rating



รูปที่ 2: สัดส่วนการลงทุนของกองทุนแยกตามภูมิภาค



ที่มา: KAsset, ข้อมูล ณ วันที่ 31 มกราคม 2563

ตารางที่ 1: ผลตอบแทนย้อนหลังกองทุน K-APB

กองทุน	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)					
	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	Since Inc.
K-APB	1.7%	2.6%	3.7%	12.0%	NA	4.8%
กองทุนไม่มีดัชนีชี้วัด	NA	NA	NA	NA	NA	NA

ที่มา: KAsset, ข้อมูล ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562