

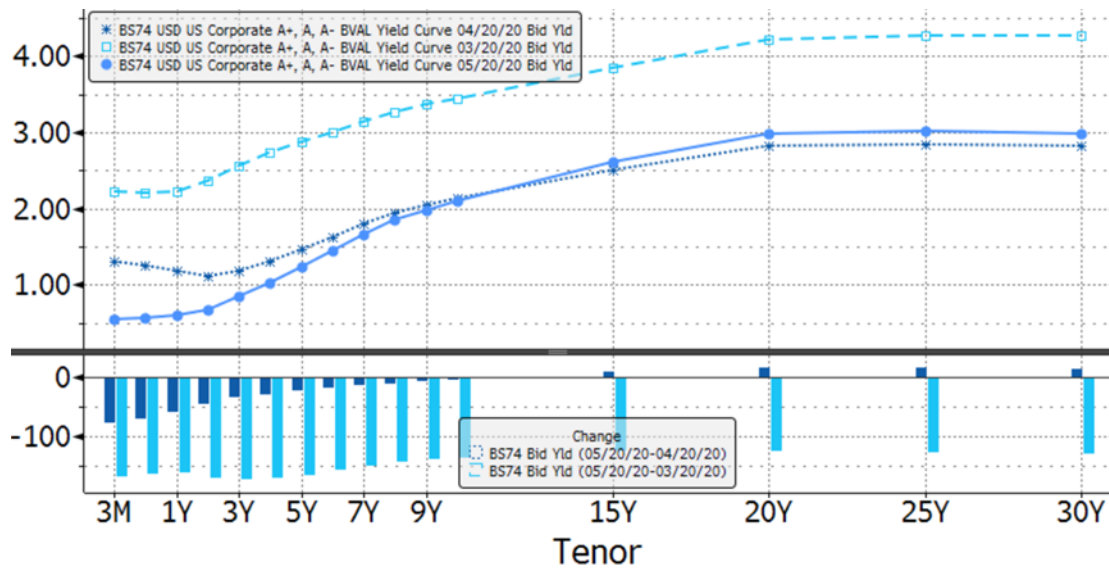
วันที่ 28 พฤษภาคม 2563

NEWSLETTER NO.2/2020

## เรื่อง แจ้งความคืบหน้าการชำระบัญชี 4 กองทุนตราสารหนี้

### สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้และความคืบหน้าในการขายทรัพย์สิน

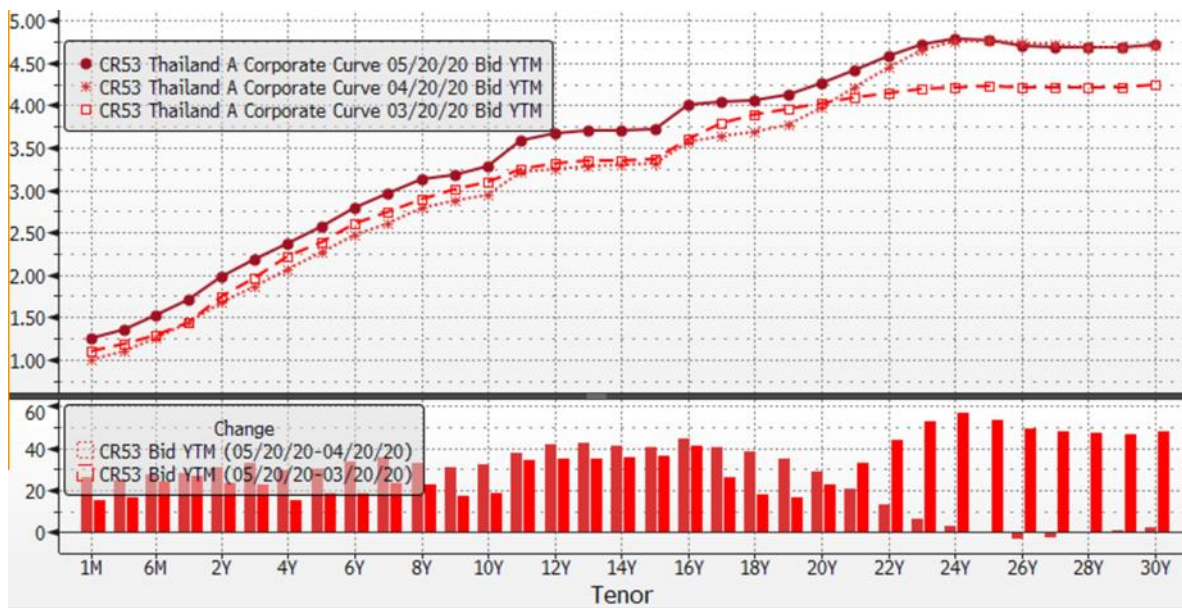
- สภาพคล่องในตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศเริ่มมีมากขึ้นกว่าในช่วงเดือนมีนาคมและเมษายน โดยมีปริมาณการซื้อขายเพิ่มมากขึ้น และ credit spread ของตราสารอายุต่ำกว่า 10 ปี ลดลงอย่างต่อเนื่อง จากผลของการทำ QE ของธนาคารกลางสหรัฐฯ และจีน (กราฟด้านล่าง: ตัวอย่างตราสารหนี้เอกชนสหรัฐฯ ระดับ credit rating A)



กราฟแสดงอัตราผลตอบแทน (yield curve) ของตราสารหนี้เอกชนสหรัฐฯ ที่มี credit rating A

เปรียบเทียบระหว่างวันที่ 20 มี.ค. , 20 เม.ย. , และ 20 พ.ค. 2563

- สำหรับตลาดตราสารหนี้เอกชนของไทย ในเดือนเมษายน credit spread ปรับลงเล็กน้อยจากสถานการณ์ COVID -19 ที่เริ่มคลี่คลาย แต่ credit spread กลับเพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในเดือนพฤษภาคม อันเป็นผลจากความกังวลของการเติบโตของเศรษฐกิจและปัญหาการขาดทุนและขาดสภาพคล่องของการบินไทย อย่างไรก็ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงของคณะกรรมการ นโยบายการเงิน (กนง) เป็นปัจจัยบวกให้กับตลาดตราสารหนี้ของไทย



- โดยรวมราคาของตราสารหนี้ปรับตัวดีขึ้นกว่าราคา ณ วันปิดกอง ผู้จัดการกองทุนสามารถขายตราสารในพอร์ตออกไปโดยมีทั้งราคาที่สูงกว่าและที่ต่ำกว่าราคา ณ วันปิดกอง อย่างไรก็ตาม ทั้งนี้ผู้จัดการกองทุนจะคำนึงถึงปัจจัยอื่นร่วมด้วย เช่น อัตราแลกเปลี่ยน, อัตราดอกเบี้ยในตลาด, และระยะเวลาในการได้เงินกลับมาคืนผู้ถือหุ้น ทั้งนี้เพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นลงทุน
- เนื่องจากตราสารในพอร์ตเป็นตราสารที่มีคุณภาพในระดับ investment grade จึงเริ่มมีความต้องการซื้อเพิ่มมากขึ้นหลังจากตลาดเริ่มเข้าสู่ภาวะปกติ แต่เนื่องจากกองทุนทั้ง 4 กองรวมกันมีขนาดใหญ่ถึง 150,000 ล้านบาท ผู้จัดการกองทุนคาดว่าจะสามารถขายตราสารหนี้ไทยออกไปได้ โดยอาจจะใช้

เวลานานขึ้นกว่าที่คาดการณ์ไว้ตอนแรก การเร่งรีบขายตราสารออกมาจำนวนมากจะเป็นการสร้างผลกระทบทำให้ราคาตราสารลดต่ำลงอีกได้ ทางผู้จัดการกองทุนจึงมีได้เร่งรีบจนเกินไปในการขายตราสารเพื่อให้ผู้ลงทุนได้ผลตอบแทนที่คุ้มค่ามากที่สุด

### สรุปการจ่ายเงินคืนแก่ผู้ถือหน่วยและมูลค่าของกองทุนล่าสุด

- ล่าสุด ในวันศุกร์ที่ 22 พ.ค. 2563 ทางบริษัทได้ประกาศจ่ายเงินคืนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนทั้ง 4 โดยมีมูลค่าการจ่ายดังนี้

	ธนพลัส	ธนเพิ่มพูน	ธนไพศาล	ธนไพบุลย์
บาท/หน่วย	0.75 /หน่วย	1.10 /หน่วย	1.00 /หน่วย	1.10 /หน่วย

- จะเห็นได้ว่าสำหรับมูลค่าตราสารในพอร์ต ณ วันที่ 22 พ.ค. 2563 เมื่อรวมกับเงินที่จ่ายคืนออกไปในทุกงวดหลังจากที่กองปิดแล้ว มีมูลค่าใกล้เคียงกับมูลค่าพอร์ต ณ วันที่ปิดกองทุน หากบริษัทไม่ทำการยกเลิกกองในช่วงปลายเดือนมีนาคม และจำเป็นต้องขายตราสารออกไปจำนวนมากในช่วงเวลาดังกล่าว จะทำให้มูลค่ากองทุนลดต่ำลงกว่านี้ อย่างมีนัยสำคัญ

	ความเคลื่อนไหวการจ่ายคืนผู้ถือหน่วยลงทุน		(1) มูลค่าหน่วยลงทุน (NAV) ณ วันที่ทำการสุดท้าย(บาท/หน่วย)	(2) รวมมูลค่าจ่ายคืนเงินสะสม (บาท/หน่วย)	(3) มูลค่าหน่วยลงทุน (NAV) ของสิทธิประโยชน์คงเหลือล่าสุด** (ณ 22 พ.ค. 63)	(2)+(3) ผลรวมของอัตราที่จ่ายคืนสะสม และ NAV สิทธิประโยชน์คงเหลือ ล่าสุด*** (ณ 22 พ.ค. 63)
อนุพลิส	วันที่ทำการสุดท้ายก่อนเข้าสู่ขั้นตอนการยกเลิกกองทุน	25 มี.ค. 63	12.1812	3.9195	8.2580	12.1775
	การจ่ายเงินคืนครั้งที่ 1 (บาท/หน่วย)	30 มี.ค. 63		1.0956		
	การจ่ายเงินคืนครั้งที่ 2 (บาท/หน่วย)	10 เม.ย. 63		0.3652		
	การจ่ายเงินคืนครั้งที่ 3 (บาท/หน่วย)	24 เม.ย. 63		0.6087		
	การจ่ายเงินคืนครั้งที่ 4 (บาท/หน่วย)	8 พ.ค. 63		1.1000		
	การจ่ายเงินคืนครั้งที่ 5 (บาท/หน่วย)	22 พ.ค. 63		0.7500		
อนุไพศาล	วันที่ทำการสุดท้ายก่อนเข้าสู่ขั้นตอนการยกเลิกกองทุน	25 มี.ค. 63	12.7079	3.0156	9.7096	12.7252
	การจ่ายเงินคืนครั้งที่ 1 (บาท/หน่วย)	30 มี.ค. 63		0.8841		
	การจ่ายเงินคืนครั้งที่ 2 (บาท/หน่วย)	10 เม.ย. 63		0.6315		
	การจ่ายเงินคืนครั้งที่ 3 (บาท/หน่วย)	15 พ.ค. 63		0.5000		
	การจ่ายเงินคืนครั้งที่ 4 (บาท/หน่วย)	22 พ.ค. 63		1.0000		
อนุพันพูน	วันที่ทำการสุดท้ายก่อนเข้าสู่ขั้นตอนการยกเลิกกองทุน	24 มี.ค. 63	10.5538	2.7163	7.7735	10.4698
	การจ่ายเงินคืนครั้งที่ 1 (บาท/หน่วย)	30 มี.ค. 63		0.4163		
	การจ่ายเงินคืนครั้งที่ 2 (บาท/หน่วย)	10 เม.ย. 63		0.2000		
	การจ่ายเงินคืนครั้งที่ 3 (บาท/หน่วย)	8 พ.ค. 63		1.0000		
	การจ่ายเงินคืนครั้งที่ 4 (บาท/หน่วย)	22 พ.ค. 63		1.1000		
อนุไพบุษย์	วันที่ทำการสุดท้ายก่อนเข้าสู่ขั้นตอนการยกเลิกกองทุน	24 มี.ค. 63	11.2097	3.1911	8.0404	11.2315
	การจ่ายเงินคืนครั้งที่ 1 (บาท/หน่วย)	30 มี.ค. 63		0.8911		
	การจ่ายเงินคืนครั้งที่ 2 (บาท/หน่วย)	10 เม.ย. 63		0.4000		
	การจ่ายเงินคืนครั้งที่ 3 (บาท/หน่วย)	8 พ.ค. 63		0.8000		
	การจ่ายเงินคืนครั้งที่ 4 (บาท/หน่วย)	22 พ.ค. 63		1.1000		

\*มูลค่าดังกล่าวเป็นข้อมูลอ้างอิง ณ วันที่ทำการซื้อขายสุดท้ายเท่านั้น ผู้ลงทุนอาจได้เงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าขึ้นอยู่กับสถานการณ์ COVID-19 และสภาวะตลาดตราสารหนี้โดยรวม

\*\*NAV ดังกล่าว (3) เกิดจากการบันทึกราคายุติธรรมตลาด(Mark to market) และการขายสิทธิประโยชน์สะสม ณ วันที่ทำการคำนวณ

\*\*\*ผลรวมดังกล่าว (2)+(3) เป็นการแสดงผลเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบถึงผลต่างระหว่างการบันทึกราคายุติธรรมในปัจจุบัน (Mark to market) และการจ่ายเงินคืนสะสม เมื่อเทียบกับ NAV ณ วันที่ทำการซื้อขายสุดท้ายก่อนการยกเลิกกองทุนเท่านั้น โดยมีได้เปรียบหรือเสียเปรียบขึ้นต่อการชำระบัญชีและการขายสิทธิประโยชน์แล้วผู้ลงทุนจะได้คืนมากกว่าหรือน้อยกว่า เนื่องจาก NAV เปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต ซึ่งขึ้นอยู่กับสถานการณ์ COVID-19 และสภาวะตลาดตราสารหนี้โดยรวม

## ทรัพย์สินคงเหลือในกองทุน

- สำหรับตราสารหนี้ที่คงเหลืออยู่ในแต่ละกองทุน ณ วันที่ 25 พ.ค. 2563 สามารถดูได้จากประกาศข้อมูลพอร์ตรายละเอียดการลงทุน และกราฟแสดงอายุคงเหลือของตราสาร ซึ่งจะประกาศที่ [www.tmbameastspring.com](http://www.tmbameastspring.com) ณ วันที่ 29 พ.ค. 2563