

วันที่ 25 มิถุนายน 2563

Newsletter NO.3/2020

เรื่อง แจ้งความคืบหน้าการชำระบัญชี 4 กองทุนตราสารหนี้

สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้และความคืบหน้าในการขายทรัพย์สิน

- มาตรการการเข้าซื้อตราสารหนี้เอกชนโดยตรงของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) การทำ QE มูลค่า 1 แสนล้านปอนด์ของธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) และการคงดอกเบี้ยในระดับต่ำและมาตรการเสริมสภาพคล่องมูลค่า 1 แสนล้านเหรียญสหรัฐฯของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ซึ่งส่งผลให้ตลาดการเงินในต่างประเทศมีสภาพคล่องสูงขึ้น
- ธนาคารแห่งประเทศไทยเองก็ได้ออกมาตรการลดเพดานดอกเบี้ยเงินกู้เพื่อช่วยเหลือให้ลูกหนี้สามารถจ่ายคืนหนี้ได้ง่ายขึ้น รวมถึงการกำหนดให้ธนาคารพาณิชย์งดจ่ายเงินปันผลหรือซื้อหุ้นคืน (share buyback) เพื่อเพิ่มความแข็งแกร่งให้กับสถานะการเงินของธนาคารพาณิชย์
- มาตรการต่างๆ ดังกล่าวข้างต้น จะช่วยให้ตลาดการเงินมีสภาพคล่องเพิ่มขึ้นในช่วง 6 เดือนข้างหน้า การที่ตลาดมีสภาพคล่องเพิ่มขึ้นแต่อัตราดอกเบี้ยและอัตราผลตอบแทนในตลาดต่ำ ก็จะทำให้เกิดปรากฏการณ์ที่ผู้ลงทุนแสวงหาผลตอบแทนที่สูงขึ้น โดยยอมเข้าลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงมากขึ้น (search for yield)
- ในช่วงที่ผ่านมาปริมาณการซื้อขายตราสารหนี้มีเพิ่มมากขึ้น ผลต่างอัตราผลตอบแทนระหว่างตราสารหนี้เอกชนและพันธบัตรรัฐบาล (credit spread) ลดลง แสดงถึงการคลายความกังวลของผู้ลงทุนและผลการมาตรการต่างๆ ของธนาคารกลาง อย่างไรก็ตามสถานการณ์ในปัจจุบันยังไม่ได้กลับสู่สภาวะปกติ ดังเช่นในช่วงก่อนเกิดการระบาดของ COVID-19
- โดยรวมราคาของตราสารหนี้ปรับตัวดีขึ้นกว่าราคารวม ช่วงเวลาที่ปิดกอง ผู้จัดการกองทุนสามารถขายตราสารในพอร์ตออกไปโดยมีทั้งราคาที่สูงกว่าราคารวม วันปิดกองและขายในราคาที่ต่ำกว่าราคารวม วันปิดกอง ทั้งนี้ผู้จัดการกองทุนจะคำนึงถึงปัจจัยอื่นร่วมด้วย เช่น อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ยในตลาด และระยะเวลาในการได้เงินกลับมาคืนผู้ถือหุ้นด้วย ทั้งนี้เพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นลงทุน

ความคืบหน้าการจ่ายเงินคืนแก่ผู้ถือหน่วยและมูลค่าของกองทุนล่าสุด (ข้อมูล ณ วันที่ 19 มิ.ย.)

- หลังการชำระบัญชีมาแล้วประมาณ 70 วัน ในขณะนี้ผู้ถือหน่วยได้รับการชำระเงินคืนไปแล้วคิดเป็นร้อยละ 30-50 เมื่อเทียบกับมูลค่า ณ วันปิดกอง ดังตารางด้านล่าง

	ธนพลัส	ธนเพิ่มพูน	ธนไพศาล	ธนไพบุลย์
มูลค่าที่จ่ายคืน	5.2795 /หน่วย	4.8663 /หน่วย	3.5156 /หน่วย	5.6411 /หน่วย
มูลค่า ณ วันปิดกอง	12.1812 /หน่วย	10.5538 /หน่วย	12.7079 /หน่วย	11.2097 /หน่วย
สัดส่วนที่จ่ายคืนแล้ว เทียบมูลค่า ณ วันปิด กอง	43.3%	46.1%	27.7%	50.3%

- จากตารางด้านบนจะเห็นได้ว่า กองทุนยังมีทรัพย์สินที่รอการชำระบัญชี (รอการขาย) อีกประมาณ 50-70% ของทรัพย์สินทั้งหมด หรือคิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นประมาณ 1 แสนล้านบาท ซึ่งทรัพย์สินขนาดใหญ่ดังกล่าวนี้ หากต้องทำการขายทั้งหมดในระยะเวลาที่เหลืออยู่เพียงประมาณ 20 วัน หรือต้องขายตราสารเฉลี่ยวันละ 5 พันล้านบาท ซึ่งเป็นจำนวนที่สูงมากเมื่อเทียบกับปริมาณตราสารหนี้เอกชนที่มีการซื้อขายในแต่ละวัน จะส่งผลกระทบต่อราคาสินทรัพย์และทำให้ผู้ถือหน่วยขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ



เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน
เรื่อง ความเห็นว่าการจ่ายเงินคืนสำหรับกองทุนตราสารหนี้ 4 กองทุน (ข้อมูล ณ 26 มิ.ย. 2563)

	ความเห็นว่าการจ่ายเงินคืนผู้ถือหน่วยลงทุน		(1) มูลค่าหน่วยลงทุน (NAV) ณ วัน ทำการสุดท้าย(บาท/หน่วย)	(2) รวมมูลค่าจ่ายคืนเงิน สะสม (บาท/หน่วย)	(3) มูลค่าหน่วยลงทุน (NAV) ของ สินทรัพย์คงเหลือล่าสุด** (ณ 26 มิ.ย. 63)	(2)+(3) รวมของอัตราที่จ่ายคืนสะสม และ NAV สินทรัพย์คงเหลือ ล่าสุด*** (ณ 26 มิ.ย. 63)
อเนกพลัส	วันที่ทำการสุดท้ายก่อนทำธุรกิจในตอนการยกเลิกกองทุน	25 มิ.ย. 63	12.1812	5.2795	6.9054	12.1849
	การจ่ายคืนเงินครั้งที่ 1 (บาท/หน่วย)	30 มิ.ย. 63		1.0956		
	การจ่ายคืนเงินครั้งที่ 2 (บาท/หน่วย)	10 เม.ย. 63		0.3652		
	การจ่ายคืนเงินครั้งที่ 3 (บาท/หน่วย)	24 เม.ย. 63		0.6087		
	การจ่ายคืนเงินครั้งที่ 4 (บาท/หน่วย)	8 พ.ค. 63		1.1000		
	การจ่ายคืนเงินครั้งที่ 5 (บาท/หน่วย)	22 พ.ค. 63		0.7500		
	การจ่ายคืนเงินครั้งที่ 6 (บาท/หน่วย)	5 มิ.ย. 63		0.7500		
	การจ่ายคืนเงินครั้งที่ 7 (บาท/หน่วย)	19 มิ.ย. 63		0.6100		
อเนกโพลา	วันที่ทำการสุดท้ายก่อนทำธุรกิจในตอนการยกเลิกกองทุน	25 มิ.ย. 63	12.7079	4.2656	8.4943	12.7599
	การจ่ายคืนเงินครั้งที่ 1 (บาท/หน่วย)	30 มิ.ย. 63		0.8841		
	การจ่ายคืนเงินครั้งที่ 2 (บาท/หน่วย)	10 เม.ย. 63		0.6315		
	การจ่ายคืนเงินครั้งที่ 3 (บาท/หน่วย)	15 พ.ค. 63		0.5000		
	การจ่ายคืนเงินครั้งที่ 4 (บาท/หน่วย)	22 พ.ค. 63		1.0000		
	การจ่ายคืนเงินครั้งที่ 5 (บาท/หน่วย)	5 มิ.ย. 63		0.5000		
	การจ่ายคืนเงินครั้งที่ 6 (บาท/หน่วย)	26 มิ.ย. 63		0.7500		
อเนกพันธู	วันที่ทำการสุดท้ายก่อนทำธุรกิจในตอนการยกเลิกกองทุน	24 มิ.ย. 63	10.5538	4.8663	5.6360	10.5023
	การจ่ายคืนเงินครั้งที่ 1 (บาท/หน่วย)	30 มิ.ย. 63		0.4168		
	การจ่ายคืนเงินครั้งที่ 2 (บาท/หน่วย)	10 เม.ย. 63		0.2000		
	การจ่ายคืนเงินครั้งที่ 3 (บาท/หน่วย)	8 พ.ค. 63		1.0000		
	การจ่ายคืนเงินครั้งที่ 4 (บาท/หน่วย)	22 พ.ค. 63		1.1000		
	การจ่ายคืนเงินครั้งที่ 5 (บาท/หน่วย)	29 พ.ค. 63		0.8500		
	การจ่ายคืนเงินครั้งที่ 6 (บาท/หน่วย)	12 มิ.ย. 63		0.8000		
	การจ่ายคืนเงินครั้งที่ 7 (บาท/หน่วย)	19 มิ.ย. 63		0.5000		
อเนกพายุ	วันที่ทำการสุดท้ายก่อนทำธุรกิจในตอนการยกเลิกกองทุน	24 มิ.ย. 63	11.2097	6.1411	5.1165	11.2576
	การจ่ายคืนเงินครั้งที่ 1 (บาท/หน่วย)	30 มิ.ย. 63		0.8911		
	การจ่ายคืนเงินครั้งที่ 2 (บาท/หน่วย)	10 เม.ย. 63		0.4000		
	การจ่ายคืนเงินครั้งที่ 3 (บาท/หน่วย)	8 พ.ค. 63		0.8000		
	การจ่ายคืนเงินครั้งที่ 4 (บาท/หน่วย)	22 พ.ค. 63		1.1000		
	การจ่ายคืนเงินครั้งที่ 5 (บาท/หน่วย)	29 พ.ค. 63		0.5500		
	การจ่ายคืนเงินครั้งที่ 6 (บาท/หน่วย)	12 มิ.ย. 63		1.2000		
	การจ่ายคืนเงินครั้งที่ 7 (บาท/หน่วย)	19 มิ.ย. 63		0.7000		
การจ่ายคืนเงินครั้งที่ 8 (บาท/หน่วย)	26 มิ.ย. 63		0.5000			

*มูลค่าดังกล่าวเป็นข้อมูลอ้างอิง ณ วันที่ทำการซื้อขายท้ายวัน ผู้ลงทุนอาจได้เงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าขึ้นอยู่กับสถานการณ์ COVID-19 และภาวะตลาดตราสารหนี้โดยรวม

**NAV ดังกล่าว (3) เกิดจากการนับราคาบัญชีรวมตลาด (Mark to market) และการขายสินทรัพย์สะสม ณ วันที่ทำการคำนวณ

***รวมของอัตรา (2)+(3) เป็นการแสดงเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบถึงผลต่างระหว่างการนับราคาบัญชีรวมในปัจจุบัน (Mark to market) และการจ่ายเงินคืนสะสม เมื่อเทียบกับ NAV ณ วันที่ทำการซื้อขายก่อนการยกเลิกกองทุน ทั้งนี้ โดยไม่ได้รับประกันว่าเมื่อสิ้นสุดขั้นตอนการชำระบัญชีและการขายสินทรัพย์ของผู้ลงทุนจะได้นเงินคืนมากกว่าหรือน้อยกว่า เนื่องจาก NAV เปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต ซึ่งขึ้นอยู่กับสถานการณ์ COVID-19 และภาวะตลาดตราสารหนี้โดยรวม

ทรัพย์สินคงเหลือในกองทุน

- สำหรับตราสารหนี้ที่คงเหลืออยู่ในแต่ละกองทุน สามารถดูได้จากการประกาศข้อมูลพอร์ตรายละเอียดยการลงทุน และกราฟแสดงอายุคงเหลือของตราสาร ซึ่งจะประกาศที่ www.tmbameastspring.com/funds/fund-payments