

วันที่ 3 สิงหาคม 2563

Newsletter NO.4/2020

เรื่อง แจ้างความคืบหน้าการชำระบัญชี 4 กองทุนตราสารหนี้

### สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้และความคืบหน้าในการขายทรัพย์สิน

- สำหรับตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศ มีการใช้มาตรการนโยบายทางการเงินในเชิงปริมาณแบบผ่อนคลาย (หรือ มาตรการ QE) ของธนาคารกลางจากหลายประเทศทั่วโลก เช่น FED, ECB, และ BOJ ทำให้สภาพคล่องในตลาดตราสารหนี้เพิ่มสูงขึ้น อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้เอกชนลดลง (ราคาตราสารหนี้เอกชนเพิ่มสูงขึ้น) ตามที่ผู้จัดการกองทุนคาดการณ์ไว้ และเริ่มส่งผลดีต่อราคาตราสารหนี้ในตะวันออกกลางที่กองทุนมีการลงทุนอยู่ ซึ่งทางผู้จัดการกองทุนได้ทยอยขายตราสารหนี้เหล่านี้มากขึ้นในช่วงเดือนกรกฎาคมที่ผ่านมาเมื่อเห็นว่าราคาของตราสารฯ นั้นเหมาะสม ล่าสุดเกิดความตึงเครียดระหว่างประเทศตุรกีและกลุ่มประเทศในตะวันออกกลางจึงส่งผลให้ความต้องการซื้อตราสารหนี้ของประเทศตะวันออกกลางลดลงอีกครั้ง ซึ่งอาจจะทำให้การขายสินทรัพย์ในส่วนนี้ต้องใช้ระยะเวลานานขึ้น
- สำหรับตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทย มาตรการต่างๆของธนาคารแห่งประเทศไทย ส่งผลดีต่อสภาพคล่องของตลาดการเงินไทยเช่นกัน ผู้ลงทุนสถาบันเริ่มกลับเข้าซื้อตราสารหนี้เอกชนอายุสั้น (ไม่เกิน 1 ปี) มากขึ้น ผู้จัดการกองทุนสามารถขายตราสารฯที่มีสภาพคล่องน้อยได้มากกว่าที่คาดการณ์ไว้ แต่ตราสารฯที่มีอายุยาวกว่า 1 ปี ยังคงมีความต้องการไม่มาก และมีปริมาณการซื้อขายเพียงเล็กน้อย ดังนั้น ผู้จัดการกองทุนจะทยอยขายตราสารฯ เหล่านี้ต่อไปหากเห็นว่าราคาของตราสารฯนั้นเหมาะสม
- โดยรวมราคาของตราสารหนี้ปรับตัวดีขึ้นกว่าราคา ณ ช่วงเวลาที่ปิดกอง ผู้จัดการกองทุนสามารถขายตราสารในพอร์ตออกไปโดยมีทั้งราคาที่สูงกว่าราคา ณ วันปิดกองและขายในราคาที่ต่ำกว่าราคา ณ วันปิดกอง ทั้งนี้ผู้จัดการกองทุนจะคำนึงถึงปัจจัยอื่นร่วมด้วย เช่น อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ยในตลาด และระยะเวลาในการได้เงินกลับมาคืนผู้ถือหน่วย ทั้งนี้เพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

• ในระยะต่อไป (ภายในเดือนสิงหาคมนี้) ทาง บลจ. จะดำเนินการสำรวจความคิดเห็นจากผู้ถือหุ้นรายละงกองทุนเพื่อให้ บลจ. ดำเนินการชำระบัญชีให้เหมาะสมกับความต้องการของผู้ถือหุ้นรายละงกองทุนมากที่สุดสำหรับแต่ละกองทุน โดย แนวทางการชำระบัญชีจะมีแนวทางโดยสังเขป ดังต่อไปนี้

1. ชำระบัญชีให้แล้วเสร็จภายใน 180 วันตามที่ได้ขออนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ซึ่งจะเป็นแนวทางที่จะเกิดการขาดทุนมากที่สุด แต่ได้เงินคืนโดยเร็วที่สุด

2. รักษาเงินสดให้ได้มากที่สุดและได้ผลตอบแทนพอสมควร (ซึ่งรายละเอียดจะแตกต่างกันไปในแต่ละกองทุน) แต่ การชำระบัญชีนั้นจะแล้วเสร็จในเดือนกุมภาพันธ์ 2566

3. เป็นแนวทางการชำระบัญชีที่อยู่ระหว่างสองแนวทางข้างต้น โดยอาจจะยอมให้มีการขาดทุนบ้างเล็กน้อย แต่ได้เงินคืนเร็วกว่าเดือนกุมภาพันธ์ 2566 (ใช้เวลาไม่เท่ากันสำหรับแต่ละกองทุน)

ทั้งนี้ คาดว่าแบบสำรวจความคิดเห็นจะดำเนินการส่งให้กับผู้ถือหุ้นทุกท่านในระหว่างวันที่ 17-21 สิงหาคมนี้ และ บลจ. จะแจ้งผลการสำรวจและสรุปแนวทางการชำระบัญชีให้กับผู้ถือหุ้นต่อไปทางจดหมายและ เว็บไซต์ [www.tmbameastspring.com](http://www.tmbameastspring.com)

## ความคืบหน้าการจ่ายเงินคืนแก่ผู้ถือหน่วยและมูลค่าของกองทุนล่าสุด (ข้อมูล ณ วันที่ 24 ก.ค.)

- หลังการชำระบัญชีมาแล้วประมาณ 100 วัน ในขณะนี้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับการชำระเงินคืนไปแล้วคิดเป็นร้อยละ 46 - 75 เมื่อเทียบกับมูลค่า ณ วันปิดกอง ดังตารางด้านล่าง

	ธนพลัส	ธนเพิ่มพูน	ธนไพศาล	ธนไพบุลย์
มูลค่าที่จ่ายคืน	9.0795 /หน่วย	4.8663 /หน่วย	8.0656 /หน่วย	7.0411 /หน่วย
มูลค่า ณ วันปิดกอง	12.1812 /หน่วย	10.5538 /หน่วย	12.7079 /หน่วย	11.2097 /หน่วย
สัดส่วนที่จ่ายคืนแล้วเทียบ มูลค่า ณ วันปิดกอง	74.5%	46.1%	63.5%	62.8%



เขียน: กำนันผู้ถือหน่วยลงทุน  
เรื่อง: ความคืบหน้าการจ่ายเงินคืนผู้ถือหน่วยลงทุนสำหรับกองทุนตราสารหนี้ 4 กองทุน (ข้อมูล ณ 31 ก.ค.2563)

	ความคืบหน้าการจ่ายเงินคืน		(1) มูลค่าหน่วยลงทุน (NAV) ณ วันที่ทำการสุดท้าย(บาท/ หน่วย)	(2) รวมมูลค่าจ่ายคืน คืนสะสม (บาท/หน่วย)	(3) มูลค่าหน่วยลงทุน (NAV) ของ สิทธิประโยชน์เหลือล่าสุด** (ณ 31 ก.ค. 63)	(2)+(3) ผลรวมของอัตราที่จ่ายคืนสะสม และ NAV สิทธิประโยชน์เหลือ ล่าสุด*** (ณ 31 ก.ค.63)
ธนพลัส	วันที่ทำการสุดท้ายก่อนเข้าสู่ ขั้นตอนการยกเลิกกองทุน	25 มี.ค.63	12.1812	10.1795	2.0104	12.1899
	ครั้งที่ 1 (บาท/หน่วย)	30 มี.ค.63		1.0956		
	ครั้งที่ 2 (บาท/หน่วย)	10 เม.ย. 63		0.3652		
	ครั้งที่ 3 (บาท/หน่วย)	24 เม.ย. 63		0.6087		
	ครั้งที่ 4 (บาท/หน่วย)	8 พ.ค.63		1.1000		
	ครั้งที่ 5 (บาท/หน่วย)	22 พ.ค.63		0.7500		
	ครั้งที่ 6 (บาท/หน่วย)	5 มิ.ย.63		0.7500		
	ครั้งที่ 7 (บาท/หน่วย)	19 มิ.ย. 63		0.6100		
	ครั้งที่ 8 (บาท/หน่วย)	03 ก.ค. 63		1.4000		
	ครั้งที่ 9 (บาท/หน่วย)	17 ก.ค. 63		0.5000		
	ครั้งที่ 10 (บาท/หน่วย)	24 ก.ค. 63		1.9000		
ครั้งที่ 11 (บาท/หน่วย)	31 ก.ค. 63		1.1000			
ธนไพฑา	วันที่ทำการสุดท้ายก่อนเข้าสู่ ขั้นตอนการยกเลิกกองทุน	25 มี.ค. 63	12.7079	9.3656	3.4136	12.7792
	ครั้งที่ 1 (บาท/หน่วย)	30 มี.ค.63		0.8841		
	ครั้งที่ 2 (บาท/หน่วย)	10 เม.ย. 63		0.6315		
	ครั้งที่ 3 (บาท/หน่วย)	15 พ.ค. 63		0.5000		
	ครั้งที่ 4 (บาท/หน่วย)	22 พ.ค.63		1.0000		
	ครั้งที่ 5 (บาท/หน่วย)	5 มิ.ย.63		0.5000		
	ครั้งที่ 6 (บาท/หน่วย)	26 มิ.ย.63		0.7500		
	ครั้งที่ 7 (บาท/หน่วย)	17 ก.ค. 63		3.0000		
	ครั้งที่ 8 (บาท/หน่วย)	24 ก.ค. 63		0.8000		
ครั้งที่ 9 (บาท/หน่วย)	31 ก.ค. 63		1.3000			
ธนพิ้นพูน	วันที่ทำการสุดท้ายก่อนเข้าสู่ ขั้นตอนการยกเลิกกองทุน	24 มี.ค. 63	10.5538	4.8663	5.6534	10.5197
	ครั้งที่ 1 (บาท/หน่วย)	30 มี.ค.63		0.4163		
	ครั้งที่ 2 (บาท/หน่วย)	10 เม.ย. 63		0.2000		
	ครั้งที่ 3 (บาท/หน่วย)	8 พ.ค.63		1.0000		
	ครั้งที่ 4 (บาท/หน่วย)	22 พ.ค.63		1.1000		
	ครั้งที่ 5 (บาท/หน่วย)	29 พ.ค.63		0.8500		
	ครั้งที่ 6 (บาท/หน่วย)	12 มิ.ย.63		0.8000		
ครั้งที่ 7 (บาท/หน่วย)	19 มิ.ย. 63		0.5000			
ธนไพฑูย์	วันที่ทำการสุดท้ายก่อนเข้าสู่ ขั้นตอนการยกเลิกกองทุน	24 มี.ค. 63	11.2097	7.0411	4.2752	11.3163
	ครั้งที่ 1 (บาท/หน่วย)	30 มี.ค.63		0.8911		
	ครั้งที่ 2 (บาท/หน่วย)	10 เม.ย. 63		0.4000		
	ครั้งที่ 3 (บาท/หน่วย)	8 พ.ค.63		0.8000		
	ครั้งที่ 4 (บาท/หน่วย)	22 พ.ค.63		1.1000		
	ครั้งที่ 5 (บาท/หน่วย)	29 พ.ค.63		0.5500		
	ครั้งที่ 6 (บาท/หน่วย)	12 มิ.ย.63		1.2000		
	ครั้งที่ 7 (บาท/หน่วย)	19 มิ.ย. 63		0.7000		
	ครั้งที่ 8 (บาท/หน่วย)	26 มิ.ย. 63		0.5000		
ครั้งที่ 9 (บาท/หน่วย)	24 ก.ค. 63		0.9000			

\*มูลค่าดังกล่าวเป็นข้อมูลอ้างอิง ณ วันที่ทำการซื้อขายสุดท้ายเท่านั้น ผู้ลงทุนอาจได้มีเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าซึ่งขึ้นอยู่กับสถานการณ์ COVID-19 และภาวะตลาดตราสารหนี้โดยรวม

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

\*\*\*ผลรวมดังกล่าว (2)+(3) เป็นการแสดงผลเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบถึงและต่างระหว่างการบันทึกราคาขายคืนตราสารหนี้ในปัจจุบัน (Mark to market) และการจ่ายคืนเงินสะสม เมื่อเทียบกับ NAV ณ วันที่ทำการซื้อขายสุดท้ายก่อนการยกเลิกกองทุนเท่านั้น โดยมีวิธีรับประกันว่าเมื่อสิ้นสุดขั้นตอนการชำระบัญชีและการขายสิทธิประโยชน์แล้วผู้ลงทุนจะได้รับคืนเงินมากกว่าหรือน้อยกว่า เนื่องจาก NAV เปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต ซึ่งขึ้นอยู่กับสถานการณ์ COVID-19 และภาวะตลาดตราสารหนี้โดยรวม

## ทรัพย์สินคงเหลือในกองทุน

- สำหรับตราสารหนี้ที่คงเหลืออยู่ในแต่ละกองทุน สามารถดูได้จากประกาศข้อมูลพอร์ตรายละเอียดยการลงทุน และกราฟแสดงอายุคงเหลือของตราสารฯ ซึ่งจะประกาศที่ <https://www.tmbameastspring.com/funds/fund-payments>