ธนไพบูลย์

Fund insight

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพบูลย์ (TMB Aggregate Bond Fund : TMBABF)

TMBAM eastspring

วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563

นโยบายการลงทุน กองทุนจะลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน ตราสารหนี้ภาคเอกชนและตราสารด้อยสิทธิ เพื่อนับเป็นเงินกองทุนตามหลักเกณฑ์ Basel III และศุกูก โดยจะลงทุนทั้งในและต่างประเทศ กองทุนมีนโยบายที่จะจัดการลงทุนเพื่อให้อายุเรซิ่นเฉลี่ยของ ตราสารทั้งหมดของกองทุน (Portfolio Duration) ไม่เกิน 4 ปี โดยประมาณทั้งนี้ กองทุนอาจมีไว้ซึ่งตราสารที่มีลักษณะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured note) และกองทุนอาจเข้าลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) หรือได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) ทั้งในประเทศและต่างประเทศตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

จุดเด่น เป็นกองทุนตราสารหนี้ที่แสวงหาโอกาสของผลตอบแทน ผ่านความยืดหยุ่นในการบริหารอายุตราสารหนี้ (ดูเรชั่น), ขอบเขตการลงทุนที่กว้างและหลากหลายทั้งในและต่างประเทศ และกองทุนได้รับการจัดอันดับโดยรวมสูงสุด (5 ดาว) จากมอร์นิงสตาร์

เหมาะสำหรับ ผู้ที่ต้องการลงทุนในตราสารหนี้ทั้งในและต่างประเทศ โดยมีระยะเวลาการลงทุนปานกลางถึงยาว สามารถรับความเสี่ยงของตราสารหนี้ภาคเอกชนซึ่งให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าขณะที่มีความเสี่ยงสูงกว่าตราสารภาครัฐ

ผลตอบแทน	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)					
	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี*	3 ปี*	5 ปี*	ตั้งแต่จัดตั้ง
TMBABF	1.22	1.49	4.17	2.68	2.77	2.83
เกณฑ์มาตรฐาน[1]	0.96	1.43	3.18	2.51	2.56	2.70
Information Ratio**	2.42	0.23	2.00	0.31	0.39	0.24
Standard Devitation	0.56	0.55	0.56	0.58	0.62	0.59

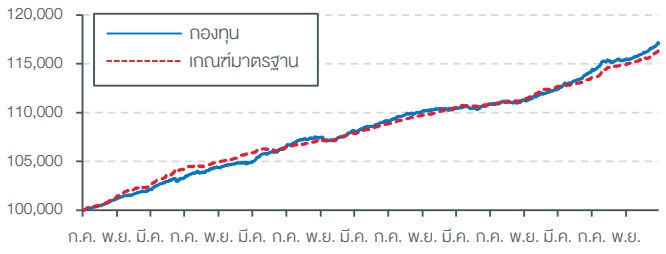
* % ต่อปี ** Informaition Ratio : การวัดค่าเฉลี่ยของอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมในส่วนที่มากกว่าเกณฑ์มาตรฐาน โดยนำมาเปรียบเทียบกับค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราผลตอบแทนส่วนเกินที่เกิดขึ้น และหน่วยเป็นจำนวน

ผลการดำเนินงานรายปี (%)***	2563****	2562	2561	2560	2559
TMBABF	0.91	3.73	1.32	2.85	2.46
เกณฑ์มาตรฐาน[1]	0.68	3.01	1.86	2.55	1.89

*** กรณีกองทุนมีการจัดตั้งในระหว่างปี ผลการดำเนินงานจะคำนวณตั้งแต่วันจัดตั้ง

**** ผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปีปัจจุบัน ถึง 28/02/63

เปรียบเทียบเงินลงทุน 100,000 บาท ตั้งแต่วันที่จัดตั้ง 7 ก.ค. 2557



(1) ดัชนีผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark to Market อายุ 1-3 ปี (60%) และดัชนีผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีตราสารหนี้ภาคเอกชนระดับ BBB ขึ้นไป อายุ 1 ถึง 3 ปี (10%) ผลตอบแทนรวมของพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้น (10%) และอัตราอ้างอิง THBFIX สำหรับรอบระยะเวลา 1 ปี บวกด้วยค่าเฉลี่ยของ Credit Spread ของตราสาร BBB อายุ 1 ปี (20%)

ข้อมูลทั่วไป

ประเภทกองทุน	กองทุนรวมตราสารแห่งหนี้
วันที่จดทะเบียน	7 ก.ค.57
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (AUM)	70,817 ล้านบาท
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (NAV)	11.7075 บาท
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่ายเงินปันผล
นโยบายการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	≥ 90 %
มูลค่าซื้อขั้นต่ำครั้งแรก	1 บาท
การคืนเงินค่าขายหน่วยลงทุน	ตามประกาศ
Standard Deviation	0.62 %
Sharpe Ratio	4.44
Portfolio Duration	2.23 ปี

ระดับความเสี่ยงผู้ลงทุน: ต่ำ 1 **2** 3 4 5 สูง

ระดับความเสี่ยงกองทุน: ต่ำ 1 2 3 **4** 5 6 7 8 สูง

ความเสี่ยงที่สำคัญ

1. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk)
2. ความเสี่ยงเรื่องความสามารถในการชำระหนี้ (Credit Risk)
3. ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่อง (Liquidity Risk)
4. ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structure Note)
5. ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk)
6. ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน (Country Risk)
7. ความเสี่ยงจากการเข้าทำธุรกรรมซื้อขายล่วงหน้า
8. ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงกฎเกณฑ์หรือประกาศต่างๆ

ค่าธรรมเนียมที่เก็บจากผู้ถือหน่วย % ของมูลค่าซื้อขาย (รวม VAT)

ค่าธรรมเนียมขาย / สับเปลี่ยนเข้า	ไม่เกิน 2.00% (ปัจจุบันไม่เรียกเก็บ)
ค่าธรรมเนียมรับซื้อคืน / สับเปลี่ยนออก	-ไม่มี-
ค่าใช้จ่ายในการซื้อหลักทรัพย์	ไม่เกิน 0.25% (ปัจจุบันไม่เรียกเก็บ)
ค่าใช้จ่ายในการขายหลักทรัพย์	ไม่เกิน 0.25% (ปัจจุบันไม่เรียกเก็บ)

ค่าธรรมเนียมที่เก็บจากกองทุนรวม % ของ NAV (รวม VAT)

ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 0.8025% ต่อปี	(ปัจจุบัน 0.4280% ต่อปี)
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.1070% ต่อปี	(ปัจจุบัน 0.0321% ต่อปี)
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกิน 0.1070% ต่อปี	(ปัจจุบัน 0.0803% ต่อปี)
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่ประมาณการได้	ไม่เกิน 0.0535% ต่อปี	(ปัจจุบัน 0.0000% ต่อปี)
รวมค่าธรรมเนียม	ไม่เกิน 1.0700% ต่อปี	(ปัจจุบัน 0.5404% ต่อปี)

สัดส่วนของสินทรัพย์ลงทุน (%)

เงินฝาก	หุ้นกู้	พันธบัตร	สินทรัพย์และหนี้สินอื่นๆ
1.40	81.97	15.43	1.20

สัดส่วนการลงทุนแบ่งตามอันดับความน่าเชื่อถือ (%)

ความน่าเชื่อถือระดับสากล	AAA	AA	A	BBB	F1	F2
	0.17	3.93	49.23	2.61	4.94	-
ความน่าเชื่อถือระดับประเทศ	AAA	AA	A	BBB	BB	B
	1.88	11.16	3.04	10.88	-	-
	F1	F2				
	0.43	-				
ตราสารหนี้ภาครัฐ	10.53				Total	99

10 หลักทรัพย์ที่มีการลงทุนสูงสุด	อันดับความน่าเชื่อถือ	สัดส่วนลงทุน (%)
1 หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ HSBC Holding Plc. (HSBCH)	Fitch : F1+ / A+	2.69
2 หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ HSBC Holding Plc. (HSBCH)	Fitch : F1+ / A+	2.46
3 หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ Emirates NBD (2022-06-02) (ENBD)	Fitch : F1 / A+	2.37
4 กองทุน BEA-Union Inv Asian Bond-IA (BEABCIA)	: - / -	2.26
5 พันธบัตรรัฐวิสาหกิจต่างประเทศ กระทรวงการคลังแห่งสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว	TRIS : - / BBB	2.16
6 หุ้นกู้บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 4/2562 ชุดที่ 1	TRIS : - / BBB+	2.13
7 Japan Treasury Disc Bill (JTDB)	Fitch : F1 / A	2.03
8 หุ้นกู้ต่างประเทศ Three Gorges Finance II Cayman Islands Ltd (CTG)	Fitch : - / A+	2.03
9 พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 1/182/63 (GOV/MOF)	GOV/MOF	1.90
10 หุ้นกู้บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2561 ชุดที่ 2	Fitch : - / AA(tha)	1.82
รวมตราสาร 10 อันดับแรก		**21.85**

เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน / หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
การลงทุนในกองทุนมิใช่การฝากเงินและมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนอาจจะได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
และอาจไม่ได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนด หรืออาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามที่มีคำสั่งไว้
ก่อนการตัดสินใจลงทุนควรศึกษาหนังสือชี้ชวนอย่างรอบคอบ
ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน