

ThaiBMA
สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

รู้จักหุ้นกู้ ทางเลือกการสร้างความมั่งคั่ง

25 สิงหาคม 2559

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION

ThaiBMA
สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

Outline

สถานการณ์ตลาดตราสารหนี้ไทย

หุ้นกู้ไทย มีอะไรให้ซื้อบ้าง

ลงทุนหุ้นกู้ไทยได้อย่างไร

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION

ThaiBMA
สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ยอดคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทยขยายตัวต่อเนื่อง
Outstanding value of Thai Bond Market (THB Trillion)

Year	Foreign Bond	State Owned Enterprise Bond	Corporate Bond	Bank of Thailand Bond	Government Bond	Total
2006	0.53	1.04	1.07	1.83	4.51	
2007	0.52	1.07	1.12	1.87	4.89	
2008	0.52	1.12	1.34	1.93	5.08	
2009	0.50	1.19	1.28	2.41	5.87	
2010	0.48	1.28	1.31	2.64	6.75	
2011	0.62	1.06	1.68	2.74	7.11	
2012	0.73	1.21	1.82	2.82	8.58	
2013	0.79	1.31	1.91	2.91	8.99	
2014	0.78	1.42	2.42	3.03	9.29	
2015	0.81	1.57	2.57	3.03	10.02	
30-Jun-16	0.82	1.57	2.57	3.03	10.40 (3.76%)	

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2559 ยอดคงค้างของตลาดตราสารหนี้ไทยอยู่ที่ **10.40 ล้านล้านบาท** เพิ่มขึ้น 3.76% เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่แล้ว

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION

ThaiBMA
สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ขนาดตลาดการเงินของไทย (สัดส่วนต่อ GDP)
Outstanding of Thailand's Financial Market (% of GDP)

Year	Bank loan	Equity	Bond Market	Corporate Bond
1997	128%	24%	12%	3%
1998	115%	24%	12%	3%
1999	105%	24%	12%	3%
2000	95%	24%	12%	3%
2001	85%	24%	12%	3%
2002	80%	24%	12%	3%
2003	78%	24%	12%	3%
2004	76%	24%	12%	3%
2005	73%	24%	12%	3%
2006	76%	24%	12%	3%
2007	52%	24%	12%	3%
2008	37%	24%	12%	3%
2009	45%	24%	12%	3%
2010	52%	24%	12%	3%
2011	58%	24%	12%	3%
2012	65%	24%	12%	3%
2013	72%	24%	12%	3%
2014	78%	24%	12%	3%
2015	85%	24%	12%	3%
Jun-16	98%	24%	12%	3%

ตลาดตราสารหนี้ไทยมีการเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION

ThaiBMA
สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

มูลค่าการซื้อขายปรับตัวเพิ่มขึ้น

Year	Foreign Bond	State Owned Enterprise Bond	Corporate Bond	Bank of Thailand Bond	Government Bond	Total
2006	8	9	18	18	18	
2007	8	34	43	43	43	
2008	7	62	70	70	70	
2009	11	47	60	60	60	
2010	11	57	69	69	69	
2011	6	65	72	72	72	
2012	15	63	81	81	81	
2013	22	60	85	85	85	
2014	22	51	77	77	77	
2015	25	52	81	81	81	
30-Jun-16	23	69	98	98	98	

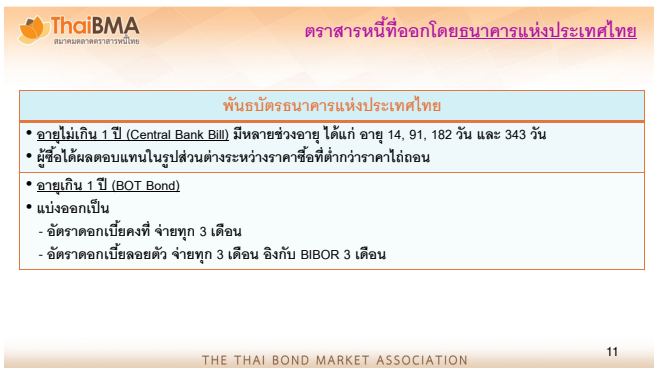
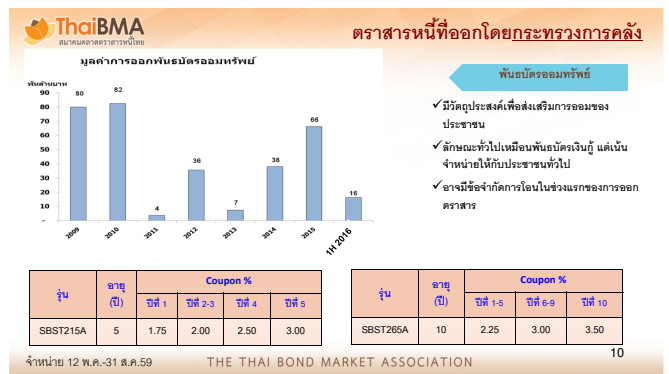
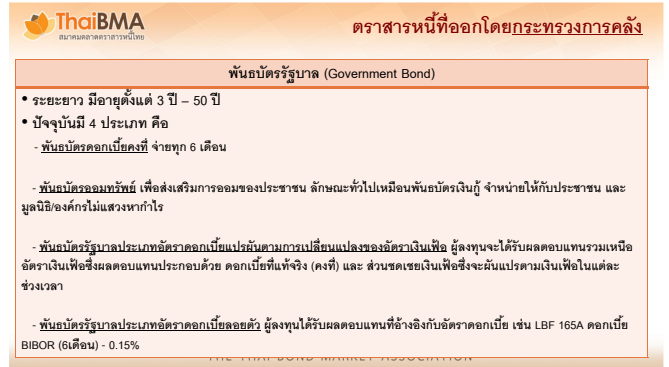
- การซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรองเฉลี่ยวันละ 97,644 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.73% เทียบกับสิ้นปีที่แล้ว
- กว่า 94% เป็นการซื้อขายตราสารหนี้ภาครัฐ (พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตร ธปท. และพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ)
- ตราสารหนี้ภาคเอกชนเริ่มมีการซื้อขายเพิ่มมากขึ้น

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION

ThaiBMA
สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ตราสารหนี้ของไทยประเภทต่าง ๆ

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION



ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย

มูลค่าการออกพันธบัตร 6 ประเภท

พันธบัตร 6 ประเภท (BOT)

- ✓ มีลักษณะเหมือนพันธบัตรรัฐบาล
- ✓ แบ่งออกเป็น
 - แบบอัตราดอกเบี้ยคงที่ จ่ายทุก 6 เดือน
 - แบบอัตราดอกเบี้ยลอยตัว จึงมีอัตราดอกเบี้ย BIOR 3 เดือน จ่ายทุก 3 เดือน
- ✓ นอกจากนี้ยังมีพันธบัตรออมทรัพย์ 6 ประเภท ซึ่งมีลักษณะเช่นเดียวกับพันธบัตรออมทรัพย์ของกระทรวงการคลัง

ตราสารที่ออกในเดือนมิถุนายน 2559

รุ่น	อายุคงเหลือ (ปี)	Coupon %
BOT182B	1.5	1.49

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION 13

ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

การลงทุนผ่านตลาดแรก

การลงทุนใน**ตัวเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินบาท และพันธบัตรออป**

- ธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นผู้ดำเนินการประมูล ผู้ลงทุนสามารถซื้อตราสารหนี้ภาครัฐจากตลาดแรก (Primary Market) ผ่าน 2 ช่องทาง ดังนี้
 - 1) การเข้าประมูลแบบไม่แข่งขันราคา (Non-Competitive Bidding: NCB)
 - เสนอซื้อผ่าน MOF outright PD (14 ราย)
 - เสนอซื้อไม่ต่ำกว่า 4 ล้านบาทต่อ PD โดยทุก PD รวมกันต้องไม่เกิน 20 % ของวงเงินประมูล
 - จัดสรรในราคาต่อตราตัวเงินคลังของอัตราผลตอบแทนการประมูลแบบแข่งขันราคา
 - การจัดสรรพันธบัตร (Allotment)
 - ส่วนที่ 1: จัดสรรพันธบัตรให้แก่ผู้เสนอซื้อในวงเงินประมูลส่วนที่ไม่เกิน 100 ล้านบาทแรกก่อน
 - ส่วนที่ 2: จัดสรรพันธบัตรส่วนที่เหลือ เพื่อดำเนินการจัดสรรจำนวนที่เหลือให้แก่ผู้เสนอซื้อในวงเงินประมูลส่วนที่เกิน 100 ล้านบาท
 - 2) การเข้าประมูลผ่านสถาบันการเงินที่เป็น Dealer

MOF outright PD คือ ผู้ค้าหลักสำหรับธุรกรรมประเภทซื้อขายตราสารหนี้กับกระทรวงการคลัง

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION 14

ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ตรวจสอบปฏิทินการประมูลล่วงหน้า

โดยปกติกระทรวงการคลัง มีกำหนดการประมูลพันธบัตรทุกสัปดาห์ ดังนี้

- จันทร์: ประมูล ตัวเงินคลัง (TB xxxxxx) อายุไม่เกิน 1 ปี
- พุธ: ประมูล พันธบัตรรัฐบาล (LB xxxxx) อายุ 1-50 ปี

โดยปกติ ธปท. มีกำหนดการประมูลพันธบัตรทุกสัปดาห์ ดังนี้

- อังคาร: ประมูล พันธบัตร ธปท. (CB xxxxxx) อายุไม่เกิน 1 ปี
- พฤหัสบดี: ประมูล พันธบัตร ธปท. (BOT xxxx) อายุ 1-3 ปี
- ศุกร์: ประมูล พันธบัตร ธปท. (CB xxxxxx) อายุไม่เกิน 1 ปี

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION 15

ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ตราสารหนี้ภาคเอกชน

ระยะสั้น	ระยะยาว
<ul style="list-style-type: none"> อายุไม่เกิน 270 วัน ตัวแลกเปลี่ยน หุ้นกู้ระยะสั้น 	<ul style="list-style-type: none"> อายุมากกว่า 270 วัน Fixed/Float rate ซึ่งกับ ดอกเบี้ยเงินฝาก ดอกเบี้ยเงินกู้ THBFX ประเภททยอยจ่ายคืนเงินต้น (Amortizing Bond) ผู้ออกมีสิทธิเรียกคืนก่อนกำหนด (Callable Bond) ผู้ออกมีสิทธิไถ่ถอนก่อนกำหนด (Puttable Bond) หุ้นกู้โดยสิทธิ์/ไม่โดยสิทธิ์ Basel III Perpetual Bond Securitization Bond

* ต้องคำนึงถึง Credit Risk คือ ความเสี่ยงในการคืนได้ชำระ ทำให้โดยทั่วไปผลตอบแทนจะสูงกว่าพันธบัตรรัฐบาล ซึ่งส่วนต่างนี้สะท้อนถึง Risk Premium เป็นค่าชดเชยความเสี่ยง

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION 16

ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้

ระดับเครดิต	TRIS & FITCH
สูงที่สุด	AAA
สูง	AA+, AA, AA-
ปานกลาง - สูง	A+, A, A-
ต่ำ - ปานกลาง	BBB+, BBB, BBB-
เชิงกำเริบ	BB+, BB, BB-
เชิงกำเริบอย่างสูง	B+, B, B-
เชิงสูงมาก	CCC+, CCC, CCC-
เชิงต่ำอย่างสูง	C, C-
ไม่สามารถชำระหนี้คืนได้	D

บริษัทเอกชน ที่จะออกตราสารหนี้แบบ PO ต้องจัดอันดับความน่าเชื่อถือกับสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating Agency: CRA) ที่ ก.ล.ต. ให้การยอมรับ เช่น TRIS FITCH (ประเทศไทย) S&P Moody's

ระดับความน่าเชื่อถือ	TRIS	FITCH	คำจำกัดความ
สูงที่สุด	AAA/AAA+	AAA	มีความน่าเชื่อถือสูงสุด มีความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำที่สุด โดยมีความน่าเชื่อถือสูง
สูง	AA+/AA+	AA	มีความน่าเชื่อถือสูง มีความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำ โดยมีความน่าเชื่อถือสูง
ปานกลาง - สูง	A+/A+	A	มีความน่าเชื่อถือปานกลาง มีความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำ โดยมีความน่าเชื่อถือปานกลาง
ต่ำ - ปานกลาง	BBB+/BBB+	BBB	มีความน่าเชื่อถือปานกลาง มีความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำ โดยมีความน่าเชื่อถือปานกลาง
เชิงกำเริบ	BB+/BB+	BB	มีความน่าเชื่อถือปานกลาง มีความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำ โดยมีความน่าเชื่อถือปานกลาง
เชิงกำเริบอย่างสูง	B+/B+	B	มีความน่าเชื่อถือปานกลาง มีความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำ โดยมีความน่าเชื่อถือปานกลาง
เชิงสูงมาก	CCC+/CCC+	CCC	มีความน่าเชื่อถือปานกลาง มีความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำ โดยมีความน่าเชื่อถือปานกลาง
เชิงต่ำอย่างสูง	C/C-	C	มีความน่าเชื่อถือปานกลาง มีความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำ โดยมีความน่าเชื่อถือปานกลาง
ไม่สามารถชำระหนี้คืนได้	D	D	ไม่สามารถชำระหนี้คืนได้

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION 17

ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ตราสารหนี้ที่ออกโดยภาคเอกชน

มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะสั้น

ตราสารหนี้เอกชนระยะสั้น

- ✓ อายุไม่เกิน 270 วัน
- ✓ ตัวแลกเปลี่ยน หุ้นกู้ระยะสั้น

มูลค่าการซื้อขายตราสารหนี้เอกชนระยะสั้น

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION 18



ตัวอย่างการออกตราสารหนี้ระยะยาวในเดือนม.ค.-มิ.ย. 59

Rating	Issuer	Business Sector	Issue Size (THB mln)	Issue Term (Yrs.)	Coupon (%)	Distribution
AAA	TLT	FIN	3,500.00	3	1.93	I/HNW
AAA	UOBT	BANK	5,000	3	1.85	I/HNW
AA+	CPF	FOOD	3,500	5	3.11	I/HNW
AA	EB	FIN	3,000	3	2.07	I/HNW
AA	EDMS	HEALTH	3,000.00	10	2.98	I/HNW
A+	CPFT	AGRI	7,450	5	3.10	I/HNW
A+	GLOV	ENERG	3,000.00	10	2.81	PP10
A	BBM	TRANS	5,000.00	3	2.22	I/HNW
A	SDC	CONMAT	25,000	3	3.00	PO
A	HYG	FIN	500	3	3.91	PP10
A	SOH	HEALTH	1,500	5	2.87	I/HNW
BBB+	WHA	PROP	1,000	3	3.85	PO
BBB+	TPJPL	CONMAT	1,600	5	4.35	PP10
BBB	SGP	ENERG	3,000	3	4.20	PO
BBB	SINDR	CONM	500	3	4.00	I/HNW
BBB	ITD	CONS	3,600.00	5	4.40	I/HNW
BBB	NOBLE	PROP	1,800.00	3	4.20	PO
BB+	PF	PROP	1,550.00	2.6	4.70	I/HNW
BB+	A	PROP	1,553.00	3	5.45	I/HNW
Non-rated	NOBLE	CONM	50	1	2.40	PP10
Non-rated	CHG	AUTO	300	2.6	4.95	I/HNW

II = เสนอขายนักลงทุนสถาบัน, HNW = เสนอขายนักลงทุนรายใหญ่, PP10 = เสนอขายแบบไม่มีเกิน 10 ราย, PO = เสนอขายนักลงทุนทั่วไป

การออกตราสารหนี้ระยะยาวในเดือน ก.ค. 2559

No.	Rating	Issuer	Business Sector	Issue Size (THB mln)	Issue Term (Yrs.)	Coupon (%)	Distribution
1	AA+	KBANK	BANK	7,500.00	10.5	3.50	I/HNW
2	AA+	DTN	ICT	1,500.00	3.0	1.98	I/HNW
3	AA+	DTN	ICT	1,500.00	5.0	2.44	I/HNW
4	AA+	DTN	ICT	1,500.00	7.0	3.01	I/HNW
5	AA+	DTN	ICT	1,000.00	10.0	3.19	I/HNW
6	AA	AYCAL	FIN	800.00	2.0	1.92	I/HNW
7	AA	AYCAL	FIN	1,700.00	3.0	1.99	I/HNW
8	AA	TU	FOOD	6,000.00	3.0	2.03	I/HNW
9	AA	TU	FOOD	2,000.00	5.0	2.32	I/HNW
10	AA	TU	FOOD	2,000.00	7.0	2.79	I/HNW
11	A+	CPFT	AGRI	5,000.00	4.0	2.51	I/HNW
12	A+	CPFT	AGRI	3,300.00	7.0	3.09	I/HNW
13	A+	CPFT	AGRI	1,400.00	10.0	3.46	I/HNW
14	A+	CPFT	AGRI	1,100.00	12.0	3.65	I/HNW
15	A+	CPFT	AGRI	2,200.00	15.0	3.95	I/HNW
16	A+	KTC	FIN	3,000.00	5.0	2.54	I/HNW
17	A+	KTC	FIN	100.00	8.0	3.00	PP10

การออกตราสารหนี้ระยะยาวในเดือน ก.ค. 2559

No.	Rating	Issuer	Business Sector	Issue Size (THB mln)	Issue Term (Yrs.)	Coupon (%)	Distribution
40	BBB	NET	FIN	150.00	3.0	3.40	PP10
41	BBB	NET	FIN	150.00	3.0	3.85	BBBHW
42	BBB	NET	FIN	200.00	3.0	3.13	PP10
43	BBB	NET	FIN	100.00	3.0	3.10	PP10
44	BBB	NET	FIN	200.00	3.0	3.10	PP10
45	BBB	PTG	ENERG	100.00	3.0	3.80	PP10
46	BBB	SABAC	FIN	250.00	3.0	2.80	BBBHW
47	BBB	SABAC	FIN	140.00	3.0	2.80	BBBHW
48	BBB	SABAC	FIN	300.00	3.0	3.10	BBBHW
49	BBB	SABAC	FIN	210.00	3.0	3.10	PP10
50	BBB	SDP	CONMAT	100.00	3.0	3.90	PP10
51	BBB	SG	FIN	500.00	3.0	4.00	BBBHW
52	BB-	PRN	PROP	500.00	3.0	5.15	BBBHW
53	BBB	ACC	HOME	600.00	1.8	6.00	BBBHW
54	BBB	AGAR	CONMAT	500.00	1.0	4.00	PP10
55	BBB	GRN	TOURISM	200.00	2.4	5.00	BBBHW
56	BBB	INDEX	HOME	1,300.00	3.0	2.17	BBBHW
57	BBB	JEN	MEDIA	200.00	3.0	6.25	BBBHW
58	BBB	JEN	MEDIA	200.00	3.0	6.25	BBBHW
59	BBB	JEN	MEDIA	200.00	3.0	6.25	BBBHW
60	BBB	UPN	PROP	140.00	3.0	3.30	PP10
61	BBB	WEC	CONM	200.00	4.7	4.00	PP10
62	BBB	WEC	PROP	500.00	3.0	3.00	BBBHW
63	BBB	WEC	PROP	1,500.00	3.0	3.10	BBBHW
64	BBB	WEC	PROP	40.00	1.0	5.45	PP10
65	BBB	WEC	PROP	800.00	1.3	5.85	BBBHW
66	BBB	WEC	PROP	800.00	1.8	6.00	BBBHW
67	BBB	TULRE	AGRI	200.00	3.0	4.95	PP10
68	BBB	TRFY	FIN	100.00	3.0	3.20	PP10

ข่าวการออกตราสารหนี้ระยะยาวในเดือนส.ค. 59

Company	Issue Size (THB mln)	Term	Coupon	Issue date	Distribution
บมจ. ทีซีซี เชนเนอซี	100	3 ปี	3.80%	1 สิงหาคม 2559	PP10
บจก. สยามพิวรรธน์	200	7 ปี	2.85%	1 สิงหาคม 2559	PP10
บมจ. ราชธานี ลิสซิ่ง	500	2 ปี 11 เดือน 26 วัน	3.00%	3 สิงหาคม 2559	I/HNW
บมจ. โพลีคาร์บอเนตไฮดรอลิค	400	2 ปี	4.95%	5 สิงหาคม 2559	I/HNW
บมจ. โคม โปรคัลด์ เชนเนอซี	2,700	3 ปี	2.10%	5 สิงหาคม 2559	I/HNW
	1,000	4 ปี	4.85%	10 สิงหาคม 2559	I/HNW
บมจ. คันทัน เอ (1991)	1,500	5 ปี	5.00%	10 สิงหาคม 2559	I/HNW
บมจ. แมจอร์ สิวาลอปปิเมนต์	500	3 ปี	5.00%	11 สิงหาคม 2559	I/HNW
บมจ. หีด แคนปีดอล	600	1 ปี 9 เดือน	6.00%	11 สิงหาคม 2559	I/HNW
บมจ. โรงแรมเซ็นทรัลพลาซ่า	980	5 ปี	n.a.	11 สิงหาคม 2559	I/HNW
บมจ. บัตรกรุงไทย	600	n.a.	n.a.	11 สิงหาคม 2559	I/HNW
บมจ. กัทโธลิก	500	3 ปี	n.a.	17 สิงหาคม 2559	I/HNW
บมจ. เจ้าพระยามหานคร	400	2 ปี	6.00%	18 สิงหาคม 2559	I/HNW
บมจ. ซายูบิสเตอร์ สิวาลอปปิเมนต์	300	3 ปี	4.30%	25 สิงหาคม 2559	I/HNW

การลงทุนผ่านตลาดแรก (Primary Market)

วิธีการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน (หุ้นกู้)

- การเสนอขายตราสารหนี้ภาคเอกชนในตลาดแรก
 - Private Placement (PP): จำนวนเงินที่ผู้ซื้อโอนจกักได้แก่
 - PP10 เป็นการเสนอขายต่อผู้ลงทุนโดยเฉพาะจะจกจำนวนไม่เกิน 10 ราย
 - PP(I/HNW) เป็นการเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ (II & HNW)
 - Public Offering (PO): เสนอขายแก่ประชาชนทั่วไป
- เปิดเผยข้อมูลมากกว่า PP
 - เงินลงทุนขั้นต่ำจะกำหนดโดยผู้ออกหุ้นกู้
 - ต้องมีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจากสถาบันจัดอันดับที่ ก.ล.ต. เห็นชอบ
 - ต้องจัดให้มีผู้แทนถือหุ้นกู้

ผู้ลงทุนสามารถซื้อผ่านผู้ประกันการจัดจำหน่าย (Underwriter) หรือตัวแทนการจัดจำหน่าย (Selling Agent)

ThaiBMA
สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ช่องทางการลงทุนในตราสารหนี้

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION 25

ThaiBMA
สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ช่องทางการลงทุนในตลาดตราสารหนี้

```

    graph TD
      A[การลงทุนในตลาดตราสารหนี้] --> B[ลงทุนทางตรง]
      A --> C[ลงทุนทางอ้อมผ่านกองทุนรวม]
      B --> D[ตลาดแรก]
      B --> E[ตลาดรอง]
  
```

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION 26

ThaiBMA
สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

การลงทุนผ่านตลาดรอง (Secondary Market)

- ติดต่อผ่าน สาขาของสถาบันการเงินที่เป็นผู้ค้าตราสารหนี้ : Dealer (ธนาคาร บริษัทหลักทรัพย์) โดย Dealer แต่ละแห่งอาจกำหนดวงเงินซื้อขายขั้นต่ำแตกต่างกัน (อาจเช็คราคาเบื้องต้นได้จาก Website ของแต่ละสถาบัน)
- เปรียบเทียบรายชื่อและราคาของพันธบัตร / หุ้นกู้ที่มีการเสนอซื้อ เสนอขายได้จาก www.thaibond.com/bondmart ที่เป็นหน้าจอรวบรวมราคาจากหลายๆสถาบัน และ update ทุกวัน

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION 27

ThaiBMA
สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ตัวแทนการซื้อขายกับนักลงทุนรายย่อย

http://www.thaibond.com/aboutus/bondinvest_detail.html

ชื่อสถาบัน	ประเภทตราสารหนี้	หมายเลขติดต่อ / ไลน์
Bangkok Bank	ตราสารหนี้ กว้างขวาง	0-2330-1340-1 0-2330-1235-6
KGI	ตราสารหนี้ กว้างขวาง	0-2628-8444 0-2628-8882 0-2628-8955
Krungsri	ตราสารหนี้ กว้างขวาง	02-021-6396-8
KBANK	ตราสารหนี้ กว้างขวาง	0-2688-1624 0-2688-3604 0-2688-4022 0-2688-4022
SCB	ตราสารหนี้ กว้างขวาง	0-2687-7668 0-2687-7668-7 0-2687-7664
DBS	ตราสารหนี้ กว้างขวาง	02-343-9541 02-343-9541
UOB	ตราสารหนี้ กว้างขวาง	0-2217-8179 0-2217-8186
TMB	ตราสารหนี้ กว้างขวาง	0-2242-2904 0-2249-2979
UOB	ตราสารหนี้ กว้างขวาง	02-343-4379-80
Phatra	ตราสารหนี้ กว้างขวาง	0-2305-9449

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION 28

ThaiBMA
สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

การลงทุนทางอ้อมผ่านกองทุนรวมตราสารหนี้

- ซื้อกองทุนรวมตราสารหนี้ / กองทุนผสมที่มีสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ผ่านบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม
- ได้รับประโยชน์ทางด้านภาษี
- ผู้ลงทุนที่ขาดความเข้าใจในเรื่องของตราสารหนี้ สามารถเข้าร่วมลงทุนได้
- มีความเสี่ยงในกรณีที่ราคาพันธบัตรเปลี่ยนแปลง NAV ของกองทุนรวมและราคาซื้อขายของหน่วยลงทุนก็จะปรับตัวด้วย

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION 29

ThaiBMA
สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

การลงทุนทางอ้อมผ่านกองทุนรวมตราสารหนี้

ขนาดของกองทุนรวมตราสารหนี้ประเภทต่างๆ

ประเภทกองทุนรวม	ขนาด (ล้านบาท)
กองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market Fund)	261,476
กองทุนรวมตราสารหนี้ (Fixed-Income Fund)	565,768
กองทุนรวมตราสารหนี้แบบมีระยะเวลา (Term Fund)	828,498
กองทุนรวมตราสารหนี้ที่ลงทุนในต่างประเทศ (FIF Fixed Fund)	500,838

ข้อมูลรวมมาจากสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ณ ส.ค. 2558

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION 30

ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ระดับความเสี่ยงของกองทุนรวม

รูปที่ 1 Risk Spectrum ของประเภทตราสารที่ลงทุน

ความเชื่อ / มีความซับซ้อนต่ำ				ความเชื่อ / มีความซับซ้อนสูง			
1	2	3	4	5	6	7	8
กองทุนรวมตลาดเงิน	กองทุนรวมตราสารหนี้ที่ลงทุนในต่างประเทศ	กองทุนรวมพันธบัตรรัฐบาล	กองทุนรวมตราสารหนี้	กองทุนรวมแบบผสม	กองทุนรวมตราสารต่างประเทศ	กองทุนรวมอนุพันธ์	กองทุนรวมที่ลงทุนในทรัพย์สินทางเลือก

* การจัด Risk Spectrum ตราสารหนี้เป็นการจัดตามความเชื่อด้าน credit risk เพียงอย่างเดียว
หมายเหตุ กรณีเป็นกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนใน Structured Note และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ บริษัทจัดการจะตั้งพิจารณาตามแนวทางของกองทุนรวม ซึ่งสามารถอยู่ระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ ถึง กองทุนรวมที่ลงทุนในทรัพย์สินทางเลือก ขึ้นกับลักษณะการจ่ายผลตอบแทน ด้วยปัจจัยดังนี้

ที่มา : หลักอุตสาหกรรมของกองทุนอย่างใดก็ได้ถูกต้องตามเกณฑ์ ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน (TSI) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION 31

ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ผลตอบแทนกองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้น

ผลตอบแทนเฉลี่ย 1 ปี (%)

กองทุน	ผลตอบแทนเฉลี่ย 1 ปี (%)
LHDEBT-A	2.13
LHDEBT-B	2.13
KT-ST	1.92
T-TSB	1.85
KASFT	1.75
SCRF	1.65
ONE-FAR	1.65
T-IncomePlus	1.64
CBSFFPLUS	1.63
LHFUND	
LHFUND	
KTAM	
T-FUND	
Kasset	
SCBM	
ONEAM	
T-FUND	
SCBM	

ที่มา <http://www.wealthmagik.com> ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนไม่ได้เป็นเครื่องการรับประกันในอนาคต
ข้อมูล ณ วันที่ 16/8/2559 THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION 32

ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ตัวอย่างผลตอบแทนกองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้น

KTAM KT-ST กองทุนเปิดกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 23 กรกฎาคม 2559

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)
15,870,789,253.02	11,4038

ผลการดำเนินงานเฉลี่ย (ตั้งแต่ ณ. วันที่ 23 กรกฎาคม 2559)

กองทุน	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี*	ย้อนหลัง 3 ปี*	ย้อนหลัง 5 ปี*	ย้อนหลัง 10 ปี*	ตั้งแต่มีราคาซื้อขายครั้งแรก*
KT-ST	0.47%	0.98%	1.90%	2.65%	N/A	N/A	2.82%
Benchmark*	0.35%	0.74%	1.51%	2.08%	N/A	N/A	2.57%
Information Ratio**	1.68	4.21	5.85	6.61	N/A	N/A	4.38
ความเสียหายของหลักทรัพย์ที่ถือ	0.07%	0.10%	0.12%	0.15%	N/A	N/A	0.14%

* Information Ratio = ผลการดำเนินงานของหลักทรัพย์ที่ถือลบด้วยผลการดำเนินงานของดัชนีเปรียบเทียบ
** Information Ratio = ผลการดำเนินงานของกองทุนลบด้วยผลการดำเนินงานของดัชนีเปรียบเทียบ (Benchmark) คูณด้วยจำนวนหน่วยลงทุนของกองทุนลบด้วยจำนวนหน่วยลงทุนของดัชนีเปรียบเทียบ

Duration = 0.65 Years (as of 29/07/16)

ที่มา <http://www.wealthmagik.com> THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION

ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ผลตอบแทนกองทุนรวมตราสารหนี้ระยะยาว

ผลตอบแทนเฉลี่ย 1 ปี (%)

กองทุน	ผลตอบแทนเฉลี่ย 1 ปี (%)
TMBAM	3.18
ONEAM	2.91
CMB-P	2.75
KASST	2.62
KASST	2.41
KTAM	2.36
ASSETFUND	2.36
KASST	2.32
SCBM	2.23
KRUNGSIAM	2.21

ที่มา <http://www.wealthmagik.com> ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนไม่ได้เป็นเครื่องการรับประกันในอนาคต
ข้อมูล ณ วันที่ 16/8/2559 THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION 34

ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ตัวอย่างผลตอบแทนกองทุนรวมตราสารหนี้ระยะยาว

TMBAM TMBABF กองทุนเปิดตราสารหนี้ระยะยาว

สัดส่วนของประเภททรัพย์สินในกองทุนรวม

1. สัดส่วนของประเภททรัพย์สินในกองทุนรวม

ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วน (%)
พันธบัตร	35.34%
หุ้น	31.59%
เงินฝากธนาคาร	20.32%
สินทรัพย์และหนี้สินอื่น	-1.99%
อื่นๆ	14.74%

ผลการดำเนินงาน (%)

กองทุนรวม	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี*	ย้อนหลัง 3 ปี*	ย้อนหลัง 5 ปี*	ย้อนหลัง 10 ปี*	ตั้งแต่มีราคาซื้อขาย*
TMBAM	1.00%	1.31%	2.63%	N/A	N/A	N/A	3.09%
Benchmark*	0.18%	0.88%	1.94%	N/A	N/A	N/A	3.13%
Information Ratio**	47.32%	9.88%	7.96%	N/A	N/A	N/A	-0.54%
ความเสียหายของหลักทรัพย์ที่ถือ	0.60%	0.59%	0.62%	N/A	N/A	N/A	0.51%

* ภาษี
** Information Ratio = ผลการทำเงินเฉลี่ยของกองทุนรวมลบด้วยผลการดำเนินงานของดัชนีเปรียบเทียบ คูณด้วยจำนวนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมลบด้วยจำนวนหน่วยลงทุนของดัชนีเปรียบเทียบ

Duration = 2.23 Years (as of 31/5/16)

ที่มา <http://www.wealthmagik.com> THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION 35

ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ดอกเบี้ยจากการลงทุน

30 มิถุนายน 2559

อัตราดอกเบี้ย (%)

ประเภทตราสาร	อัตราดอกเบี้ย (%)
ตราสารหนี้ระยะสั้น	0.47
ตราสารหนี้ระยะยาว 2 ปี	1.60
พันธบัตรรัฐบาล 2 ปี	1.57
พันธบัตรรัฐบาล 10 ปี	2.02
พันธบัตรรัฐบาลระยะยาว 5 ปี	2.25
พันธบัตรรัฐบาลระยะยาว 10 ปี	2.68
หุ้นกู้ 2 ปี AAA	1.80
หุ้นกู้ 2 ปี AA	2.02
หุ้นกู้ 2 ปี BBB	3.63

Policy rate

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION 36

ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

Website ที่ช่วยในการค้นหาข้อมูลหุ้นกู้ออกใหม่

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยกำหนดเปลี่ยนสัญลักษณ์ (โลโก้) ใหม่อย่างเป็นทางการ ในวันที่ 29 มิถุนายน 2559

ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ข่าวสารหุ้นกู้ออกใหม่ www.thaibma.or.th

Issue/Issuer Highlight

- S** ...
- STI** ...
- PRIN** ...
- SAMAD** ...

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION 37

ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

Website ที่ช่วยในการค้นหาข้อมูลหุ้นกู้ออกใหม่

Thai Bond by ThaiBMA
ทางเลือกเพื่อการลงทุนที่มั่นคง
02-257-0357
www.thaibond.com

ข่าวสารหุ้นกู้ออกใหม่ www.facebook.com/fbthaibma

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION 38

ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

Website ที่ช่วยในการค้นหาข้อมูลกองทุนรวม

WealthMagik WealthMagik Private Wealth

WealthMagik Top 5 (เริ่มจากอันดับก่อน 10)

กองทุน	ประเภท	อันดับ	Rating	NAV	มูลค่า
GLOBAL BOND	Global	2.71	★★★★	121,380	24,000,000
ONE-FUND	Global	2.59	NA	67,934	24,000,000
GLOBAL	Global	2.43	★★★★	65,924	24,000,000
GLOBAL FUND	Global	2.32	★★★★	11,073	24,000,000

<http://www.wealthmagik.com> 39

ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

Website ที่ช่วยในการค้นหาข้อมูลกองทุนรวม

MORNINGSTAR

26 มิถุนายน 2016

Global Bond ...

Commodity Futures

- Silver: \$1,319.10 (+4.2%)
- Light Crude: \$47.57 (-5.07%)

<http://www.morningstarthailand.com/th/> 40

ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

Website ที่ช่วยในการค้นหาข้อมูลกองทุนรวม

“ทราบแล้ว (ต้อง) เปลี่ยน
ความมั่งคั่งสร้างได้ ด้วย **Choice Fund**
and **Employee's Choice**”

สมาคมบริษัทจัดการลงทุน

สมาคมบริษัทจัดการลงทุน

การประชุม ...

<http://www.aimc.or.th/> 41

ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

Q & A

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION