

HighLights

- ในวันที่ 11 ธันวาคม 2562 ธนาคารกลางแห่งประเทศอังกฤษ (BOE) เปิดเมยาว่า การประท้วงที่ยืดเยื้อในฮ่องกง ทำให้มีเงินทุนไหลออกฮ่องกงประมาณ 5 พันล้านดอลลาร์ สรอ. หรือประมาณ 1.25% ต่อ GDP ทั้งนี้ สำนักงานกำกับดูแลการเงินของฮ่องกง ได้ชี้แจงว่า เป็นเพียงการเปลี่ยนแปลงพอร์ตการลงทุน ซึ่งไม่จำเป็นต้องเป็นการไหลออกของเงินทุน
- ในวันที่ 18 ธันวาคม 2562 ธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT) มีมติเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 1.25% และประเมินว่า เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าประมาณการเดิมและระดับศักยภาพ เนื่องจากการส่งออกที่ลดลงซึ่งส่งผลกระทบต่อภาคการจ้างงานและอุปสงค์ภายในประเทศ
- ในวันที่ 12 ธันวาคม 2562 ธนาคารกลางประเทศญี่ปุ่น (BOJ) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ -0.10% และคงนโยบายผ่อนคลายนโยบายการเงิน แม้ว่าการขึ้นค่าเงินเยนจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจของญี่ปุ่นจะส่งสัญญาณของการชะลอตัวลง ตั้งแต่การปรับขึ้นภาษีมูลค่าเพิ่มในเดือนตุลาคมที่ผ่านมา

December 23, 2019

Public

MACRO DATA

Inflation Rate		
Inflation Rate	YoY(%)	MoM(%)
Core Inflation	0.47	0.03
Headline Inflation	0.21	-0.13
Forecast	0.7 - 1.0	

Source : MOC As of November 2019

Policy Rate	
American Interest Rate (Fed)	1.50%-1.75%
British Interest Rate (BoE)	0.75%
European Interest Rate (ECB)	0.00%
Japanese Interest Rate (BoJ)	-0.10%

GDP Growth	
	YoY(%)
2016	3.20
2017	4.30
2018	4.10

Source : NESDB

Major World Currencies		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	30.3646	-6.3%
GBP	39.7256	-2.9%
EUR	33.7792	-8.6%
JPY	27.9644	-8.1%
CNY	4.3647	5.1%

Source : BOT As of December 23th, 2019

Thai Policy Interest Rate	
Rate	1.25%
Next Meeting:	5-Feb-2019

GDP Forecast		
	2019	2020
BOT	2.8	3.3
NESDB	2.7-3.2	n/a
FPO	3	n/a

Last Update : Oct 2019

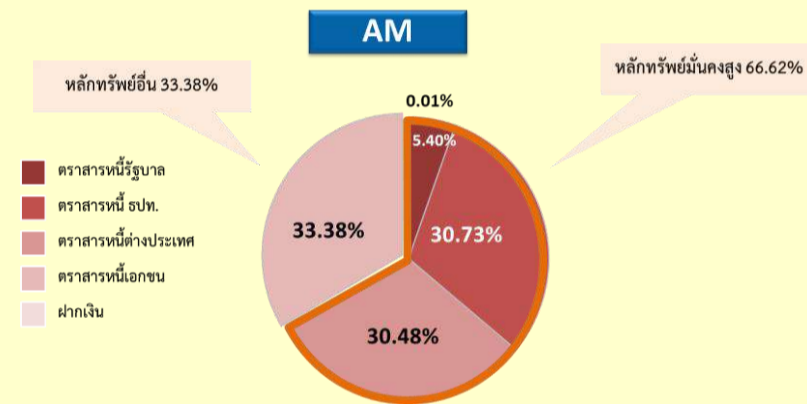
INT'L RESERVE THAI (b.USD)		
		222.78
Source : BOT As of October 2019		
EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,572.92	-0.99
NIKKEI	23,816.63	-206.47
DJIA	28,455.09	319.71
S&P500	3,221.22	52.42
DAX	13,318.90	36.18
HSI	27,871.35	183.59
FTSE100	7,582.48	229.04
OIL (USD / Barrel)		
BRENT	66.14	0.92
WTI	60.44	0.37
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,480.90	-0.30
SILVER	17.22	0.21

Source : Bloomberg As of December 20th, 2019

Investment Performance



สัดส่วนการลงทุน Pre - Funding พันธบัตรรัฐบาล LB206A



Investment and Risk Management Guideline

กรอบแนวทางและเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยง



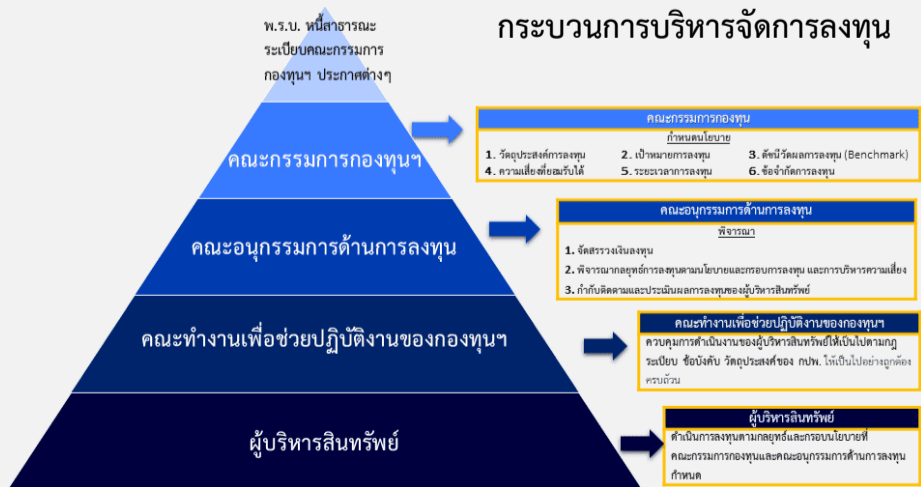
- ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk)**
 - Portfolio Duration เบี่ยงเบนจาก Duration ของดัชนีอ้างอิงไม่เกิน + 0.5 ปี
 - Absolute VaR Limit ไม่เกิน 0.5% ต่อปี (โดยวิธี Delta-normal method ที่ความเชื่อมั่น 99%)
 - Security Maturity ไม่เกิน 3 ปี
- ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Rate Risk)**
 - ปิดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งหมด (Fully Hedged)
- ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit / Counterparty Risk)**
 - Issuer Limit ไม่เกินร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (NAV)
 - Counterparty Limit ไม่เกินร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
 - Country Limit ไม่เกินร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (เฉพาะการลงทุนต่างประเทศ โดยไม่รวมกรณีที่เกิดความเสี่ยงแบบ Fully Hedged แล้วสัดส่วนการลงทุนเกินร้อยละ 30 จากการ Mark to Market)
 - ยกเว้นตราสารหนี้ที่ออกหรือกำกับโดยกระทรวงการคลัง หรือตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย
- ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)**
 - ลงทุนแบบ Maturity Matching เป็นหลัก
 - ลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีอายุมากกว่าวันครบกำหนดคืนเงินจะต้องเป็น LB หรือ BOT Bond ที่มีอายุคงเหลือไม่เกิน 3 ปี หรือ T-Bills, C-Bills เท่านั้น
 - ลงทุนในหลักทรัพย์อื่นนอกเหนือจาก LB T-Bills BOT Bond และ C-Bill ให้ลงทุนแบบ Maturity Matching เท่านั้น ยกเว้นกรณีที่มีการจัดทำแผนบริหารสภาพคล่องเพื่อนำเงินคืนให้ กปท.

เกณฑ์การบริหารความเสี่ยงและผลการดำเนินงาน

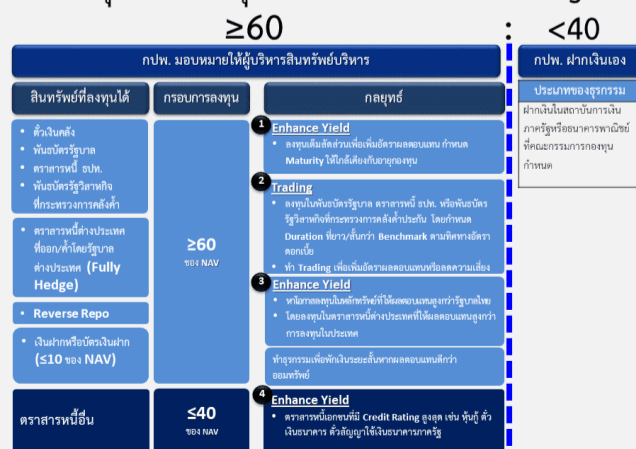
ประเภทความเสี่ยง	กรอบหลักเกณฑ์การบริหารความเสี่ยง	ผลการดำเนินงาน
1. Interest Rate Risk	1.1 Portfolio Duration: ทยอยปรับจาก Benchmark (0.50) ไม่เกิน + 0.50 ปี	ระหว่าง 0.66 ถึง - 0.92 ปี
1.2 Absolute VaR Limit	ไม่เกินร้อยละ 0.50 ต่อปี	ระหว่างร้อยละ 0.01 - 0.26 ต่อปี
2. Foreign Exchange Rate Risk	ปิดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งหมด (Fully Hedged)	การลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศมีการปิดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งหมด
3. Credit Risk	• Issuer Limit ไม่เกินร้อยละ 30 ของ NAV (ยกเว้นตราสารหนี้ที่ออกหรือกำกับโดยกระทรวงการคลัง) • Counter Party Limit ไม่เกินร้อยละ 30 ของ NAV • Country Limit ไม่เกินร้อยละ 30 ของ NAV	ผู้บริหารสินทรัพย์บริหารจัดการการลงทุนเป็นไปตาม กปท. กำหนด
4. Liquidity Risk	ลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือไม่เกินระยะเวลาการลงทุน	ตราสารหนี้ลงทุน: ร้อยละ 50.03 ครบกำหนดภายในระยะเวลาการลงทุน ร้อยละ 49.97 มีอายุคงเหลือเกินระยะเวลาการลงทุน การลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือเกินระยะเวลาการลงทุน คือตราสารหนี้ที่ออกหรือกำกับโดยกระทรวงการคลังรวมที่ตราสารหนี้เอกชนที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งผู้บริหารสินทรัพย์ได้จัดทำแผนการเตรียมสภาพคล่องและดำเนินการกำกับที่ปรึกษาการลงทุนให้มีความเห็นชอบแล้วจึงไม่มีความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง
Compliance	กรอบสัดส่วนการลงทุน	ผลการดำเนินงาน
Investment Breach	สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์มีค่าสูงเกินร้อยละ 60.40 (เกิดจากการลงทุน)	เป็นไปตามกรอบที่กำหนด (66.66 : 33.34)
Technical Breach	สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์มีค่าสูงเกินร้อยละ 60.40 (เกิดจากการปรับพอร์ตการลงทุน)	เป็นไปตามกรอบ กปท. กำหนด (66.62 : 33.38)
การบริการ	เกณฑ์การให้บริการ	ผลการดำเนินงาน
คุณภาพการบริการ	คุณภาพประสานงาน, ความรวดเร็วในการประสานงาน, การให้บริการที่โปร่งใสและมีความเป็นธรรม	ผู้บริหารสินทรัพย์ทั้ง 4 ราย มีการประสานงานกับ กปท. เป็นไปอย่างเรียบร้อย และมีมีการให้ข้อมูลหรือรายงานตามกำหนดเวลา

As of December 2019

Investment Framework



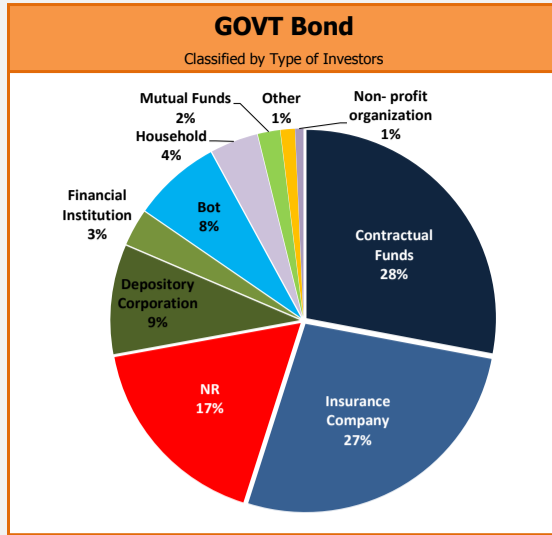
กลยุทธ์การลงทุนสำหรับเงิน Pre-Funding



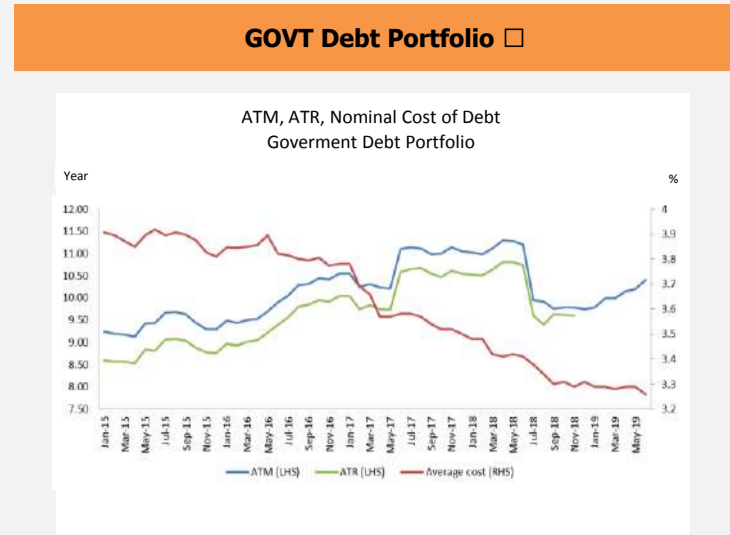
PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 40.99%			
6,880,066.14 THB Mil.			
Outstanding Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Feb-17 (THB Mil.)	
GOVT	4,863,063.47	71%	260,744.16
- Domestic	4,779,229.84	69%	262,228.01
- Foreign	83,833.63	1%	-1,483.85
FIDF	803,016.21	12%	-41,021.00
Debt Prefunding	0.00	0%	-105,000.00
SOE	871,056.96	13%	-66,721.17
- G	398,665.99	6%	-16,585.91
- NG	472,390.97	7%	-50,135.26
SFIs	333,921.68	4%	-2,721.74
Others	9,007.82	0%	1,139.96
Total	6,880,066.14	100%	46,420.21

Source : PDMO as of Oct 2019

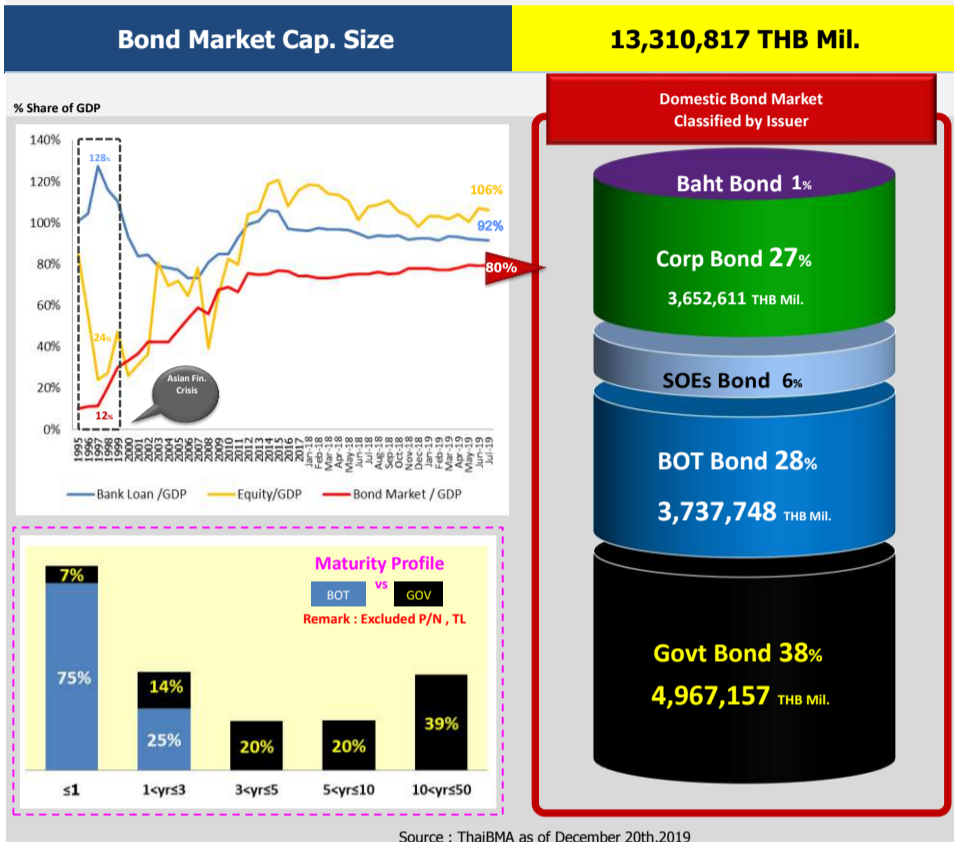


Source : BOT as of Sep 2019



Source : PDMO as of Jun 2019

Bond Market Data



Source : ThaiBMA as of December 20th, 2019

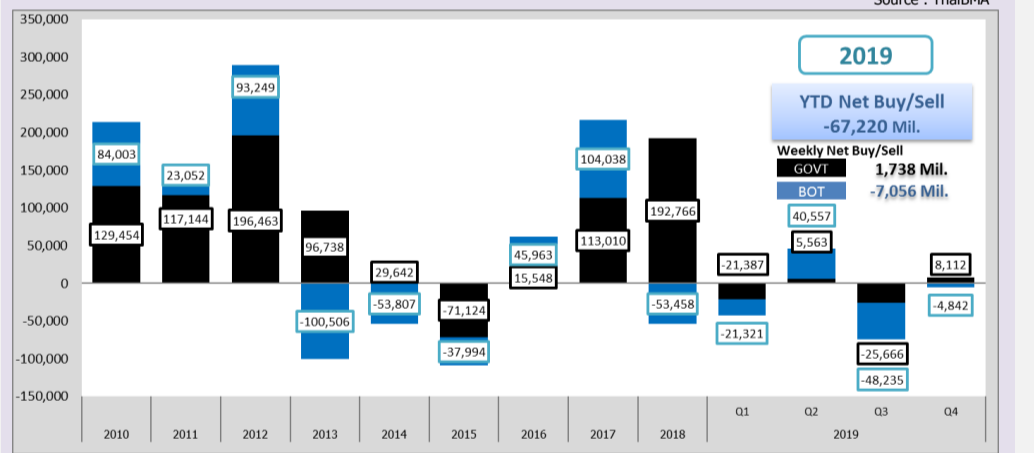
GOVT Bond Auction Schedule Q3/FY2019												
Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	G/O	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
16-Oct-19	5	LB24DB	25,000	25,000	25,000	-	2.07		1.38	-1.05	-1.68	-0.78
16-Oct-19	new 30	LB496A	5,000	5,000	4,500	500	2.99		1.74	-12.71	-17.67	-7.67
22-Oct-19	15	LB356A	20,000	20,000	19,700	300	1.87		1.64	2.96	2.07	3.47
13-Nov-19	new 10	LB29DA	24,000	24,000	23,750	250	1.86		1.69	-3.57	-5.57	-2.57
13-Nov-19	50	LB676A	3,000	3,000	2,930	70	1.31		2.27	7.57	-2.51	11.49
20-Nov-19	20	LB386A	20,000	20,000	17,300	2,700	1.32		1.93	-2.14	-4.46	-0.56
27-Nov-19	5	LB24DB	25,000	25,000	25,000	-	2.53	4,160	1.42	-0.52	-1.26	0.04
4-Dec-19	15	LB356A	15,000	15,000	13,950	1,050	2.31		1.80	-3.17	-4.23	-2.53
4-Dec-19	new 30	LB496A	3,000	3,000	2,400	600	3.22	600	2.00	-0.63	-2.14	3.36

G : Greenshoe option O : Overallotment

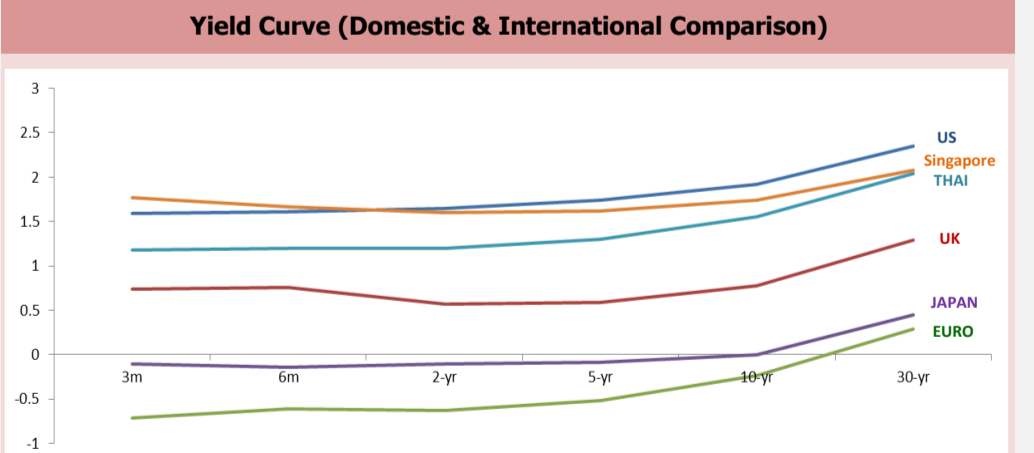
Source : ThaiBMA

Non-Residence Holding		
NR Holding Weekly		
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	840,309	6.313%
BOT Bond	78,230	0.588%
SOE Bond	0	0.000%
Foreign Bond	0	0.000%
Corp Bond	5,080	0.038%
TOTAL	923,619	6.939%

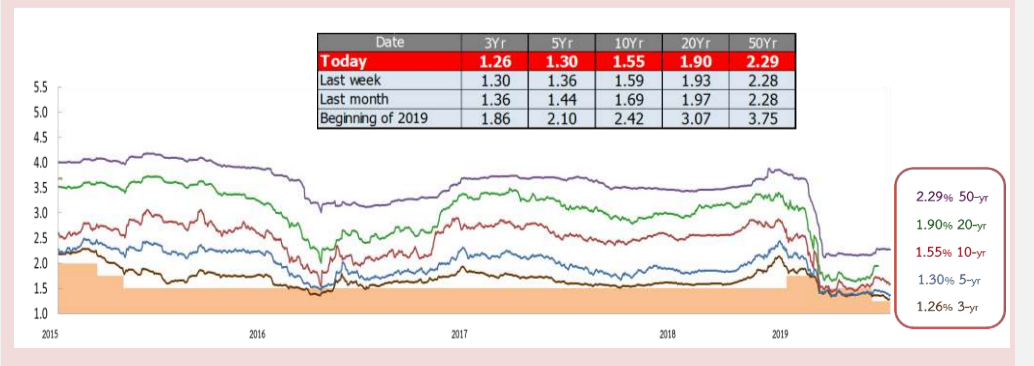
Source : ThaiBMA



Source : PDMO (As of December 20th, 2019)



Source : ThaiBMA , Reuters (As of Dec 23th, 2019)



Source : ThaiBMA (As of Dec 23th, 2019)

รายงานผลการดำเนินงานของกองทุนบริหารเงินกู้เพื่อปรับโครงสร้างหนี้สาธารณะและพัฒนาตลาดตราสารหนี้ในประเทศ

รายงานผลการดำเนินงาน

1. รายงานผลการลงทุน

ในไตรมาสที่ 1 ปีงบประมาณ พ.ศ. 2563 (1 ตุลาคม - 31 ธันวาคม 2562) กปท. ได้บริหารจัดการเงินที่ได้รับจากกระทรวงการคลังโดย สบ. ซึ่งเป็นเงินกู้ล่วงหน้าเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ (Pre - Funding) จำนวน 1 รุ่น ได้แก่ พันธบัตรรัฐบาลรุ่น LB206A

2. การบริหารความเสี่ยงและควบคุมภายใน

กปท. ได้แต่งตั้งคณะกรรมการบริหารจัดการความเสี่ยงและการควบคุมภายในและได้จัดทำและนำเสนอรายงานการประเมินผลการควบคุมภายในตามมาตรฐานและหลักเกณฑ์ปฏิบัติการควบคุมภายในสำหรับหน่วยงานของรัฐ พ.ศ. 2561 ประกอบด้วย หนังสือรับรองการประเมินผลการควบคุมภายใน รายงานการประเมินองค์ประกอบของการควบคุมภายใน รายงานการประเมินผลการควบคุมภายใน และรายงานการสอบทานการประเมินผลการควบคุมภายในของผู้ตรวจสอบภายใน ให้ปลัดกระทรวงการคลังแล้วเมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2562

3. การตรวจสอบภายใน

กปท. ได้นำส่งกฎบัตรการตรวจสอบภายใน และแผนการตรวจสอบภายในประจำปีงบประมาณ 2563 ที่คณะกรรมการกองทุนฯ เห็นชอบในคราวประชุมครั้งที่ 3/2562 เมื่อวันที่ 18 กันยายน 2562 ให้กลุ่มตรวจสอบภายใน สบ. และเมื่อวันที่ 18 ธันวาคม 2562 นายสุวิชัย โรจนวานิช ประธานอนุกรรมการตรวจสอบ และนางแพตริเซีย มงคลวนิช ผู้จัดการ กปท. ได้เข้าประชุมปิดการตรวจสอบ ครั้งที่ 4 ประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2562 กับบุคลากรกลุ่มตรวจสอบภายใน สบ. เพื่อสอบถามความถูกต้องของการจัดทำรายงานการเงินประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2562 และการปฏิบัติงานด้านการเงินและบัญชี ไตรมาสที่ 4 ประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2562 รวมถึงผลการใช้จ่ายเงินและการรับ-จ่ายเงินและความถูกต้องของการบันทึกข้อมูลในระบบ GFMS และ NBMS ของ กปท.

4. การบริหารจัดการสารสนเทศ (Information Technology: IT)

กปท. อยู่ระหว่างจัดทำแบบสำรวจความคิดเห็นและความคาดหวังของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในการพัฒนาระบบฐานข้อมูลสารสนเทศผลการดำเนินงาน กปท. ปีงบประมาณ พ.ศ. 2563 โดยเป็นคำถามถึงความต้องการเนื้อหาในระบบสารสนเทศ และรูปแบบ/โครงสร้างการจัดเก็บ การประมวลผล การแสดงผล และการสืบค้นข้อมูลแบ่งเป็น 2 ชุด ดังนี้

- แบบสอบถามผู้มีส่วนได้ส่วนเสียภายใน 1 ชุด เพื่อสอบถามความต้องการปรับปรุงข้อมูลในเว็บไซต์ของ กปท.
- แบบสอบถามผู้มีส่วนได้ส่วนเสียภายนอก 1 ชุด เพื่อสอบถามความพึงพอใจต่อข้อมูลและความต้องการให้มีเพิ่มเติมในเว็บไซต์ของ กปท.

5. การบริหารทรัพยากรบุคคล

คณะทำงานฯ ได้กำหนดตัวชี้วัดการประเมินผลการดำเนินงานรายบุคคล (KPI) รอบที่ 1 ประจำปีงบประมาณ 2563 (1 ตุลาคม 2562 - 31 มีนาคม 2563) ในคราวประชุมคณะทำงานฯ ครั้งที่ 10/2562 เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2562 โดยกำหนดตัวชี้วัดผลการปฏิบัติงานรายบุคคลตามภารกิจหลักที่ได้รับมอบหมาย แบ่งเป็น 7 ด้าน ได้แก่ 1) ด้านการบริหารจัดการกองทุน 2) ด้านกำกับติดตามการลงทุน 3) ด้านกฎหมาย 4) ด้านบริหารงานทรัพยากรบุคคล 5) ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ 6) ด้านการเงินและพัสดุ และ 7) ด้านการบัญชี