



กรณีตัวอย่างการแยกการลงทุนใน หุ้นกู้บริษัทการบินไทย จำกัด (มหาชน) ออกจากการคำนวณสินทรัพย์ของกองทุนรวม Set Aside

การแยกส่วนการลงทุนที่เป็นหุ้นกู้บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ออกจากการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นๆ
ของกองทุนรวมไว้ต่างหาก (Set Aside)

ก่อน 18 พ.ค.63		Set Aside	ตั้งแต่ 18 พ.ค. 63		สินทรัพย์จะคำนวณแยกเป็น 2 ส่วน
สัดส่วนทรัพย์สิน ที่นำมาคำนวณ NAV = 100%	พันธบัตรรัฐบาล	35%		พันธบัตรรัฐบาล	35%
	หุ้นกู้บริษัท ABC	20%		หุ้นกู้บริษัท ABC	20%
	หุ้นกู้บริษัท DEF	20%	①	หุ้นกู้บริษัท DEF	20%
	หุ้นกู้บริษัท GHI	10%		หุ้นกู้บริษัท GHI	10%
	หุ้นกู้บริษัท JKL	10%		หุ้นกู้บริษัท JKL	10%
	หุ้นกู้บริษัท			หุ้นกู้บริษัท	
	การบินไทย จำกัด (มหาชน)	5%	②	การบินไทย จำกัด (มหาชน)	5%
					สัดส่วนทรัพย์สิน ที่นำมาคำนวณ NAV = 95%
					สินทรัพย์ที่ Set Aside 5%

ก่อน Set Aside NAV ต่อหน่วย 10 บาท	หลัง Set Aside NAV ต่อหน่วย 9.5 บาท
------------------------------------	-------------------------------------

ลูกค้าที่ลงทุน

จนถึงวันที่ 15 พ.ค. 63*	ตั้งแต่วันที่ 18 พ.ค. 63
- ผู้ลงทุนที่มียอดหน่วยคงค้าง และ/หรือ ชื่อหน่วยลงทุนในวันศุกร์ที่ 15 พ.ค. 63 จะมีรายชื่ออยู่ในทะเบียน Set Aside - ผู้ลงทุนสามารถซื้อ/ขายหน่วยลงทุนทั้งหมดได้ตามปกติ อย่างไรก็ตามเงินลงทุนส่วนที่ถูก Set Aside ไว้นั้น เมื่อกองทุนได้รับชำระเงินคืนจาก บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ก็จะนำเงินนั้นมาเฉลี่ยคืนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีรายชื่ออยู่ในทะเบียน Set Aside	NAV หลังการ Set Aside นักลงทุนรายใหม่ที่จะลงทุนตั้งแต่วันที่ 18 พ.ค. 63 เป็นต้นไปจะไม่ได้รับผลกระทบจาก หุ้นกู้บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) และกองทุนยังคงสร้างผลตอบแทนได้ปกติ

กรณีตัวอย่างกองทุนมีการลงทุนในหุ้นกู้บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ในสัดส่วน 5% ดังภาพ ซึ่ง ณ ปัจจุบันยังไม่สามารถประเมินได้ว่าบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) จะสามารถทำการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดหรือไม่และจะชำระคืนในรูปแบบใด เพื่อให้เกิดความโปร่งใสแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน กองทุนจะแยกส่วนการลงทุนในหุ้นกู้บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ออกมาไว้ต่างหาก โดยไม่นำไปคำนวณรวมกับ NAV ของกองทุนรวม ขณะเดียวกันกองทุนจะจัดทำทะเบียนรายชื่อผู้ถือหน่วยวันที่ 18 พฤษภาคม 2563 ซึ่งหมายถึงผู้ลงทุนที่มียอดหน่วยคงค้าง และ/หรือ ชื่อหน่วยลงทุนในวันที่ 15 พฤษภาคม 2563 เข้ามาอยู่ในทะเบียนรายชื่อ Set Aside

ดังนั้น หลังจากทำการ Set Aside บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ออกมาแล้ว กองทุนจะคำนวณ NAV เฉพาะตราสารที่ไม่ได้ทำการ Set Aside เท่านั้น จากตัวอย่างด้านบน ก่อน Set Aside ต้องคำนวณ NAV จากสินทรัพย์ทั้งหมด 100% คิดเป็น NAV ต่อหน่วยที่ 10 บาท เมื่อทำการ Set Aside ก็ต้องคำนวณ NAV จากสินทรัพย์ 95% (ไม่รวม 5% ที่ลงทุนในหุ้นกู้บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)) กรณีนี้ NAV หลัง Set Aside จะปรับลดลงมาอยู่ที่ 9.5 บาท และจะเป็น NAV สำหรับนักลงทุนรายใหม่ที่ต้องการเข้ามาลงทุน ส่วนผู้ลงทุนที่มีชื่ออยู่ในทะเบียน Set Aside เมื่อกองทุนได้รับชำระเงินคืนจาก บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ก็จะนำเงินนั้นมาเฉลี่ยคืนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีรายชื่ออยู่ในทะเบียน Set Aside

* วันที่ 16-17 พ.ค. 63 ตรงกับวันหยุด เสาร์ - อาทิตย์