

### HighLights

- ในวันที่ 19 มิถุนายน ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดแถลงข่าวการประชุมนโยบายการเงินประจำเดือนเม.ย. โดยระบุว่า กรรมการบริหารของ BOJ ได้หารือเกี่ยวกับความเป็นไปได้ที่จะเร่งกระบวนการปรับนโยบายการเงินสู่ระดับปกติให้เร็วขึ้น เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้มีความเสี่ยงที่จะเพิ่มขึ้นและอาจทำให้ BOJ ต้องใช้มาตรการรับมือกับสถานการณ์ดังกล่าว
- ในวันที่ 20 มิถุนายน คณะกรรมการนโยบายการเงิน (MPC) ของธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) มีมติด้วยคะแนนเสียง 7-2 ในการคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.25% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 16 ปี สอดคล้องกับการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ ถึงแม้ว่าอัตราเงินเฟ้อของอังกฤษได้ปรับตัวสู่เป้าหมายของธนาคารกลางที่ระดับ 2% ก่อนสทรูและยุโรปจน แต่นักวิเคราะห์ระบุว่าเงินเฟ้อในภาคบริการและเงินเฟ้อพื้นฐานยังคงอยู่ในระดับสูงซึ่งส่งแรงกดดันในช่วงข้างหน้าต่อไป
- ในวันที่ 20 มิถุนายน ธนาคารกลางจีน (PBOC) ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ถูกค้ำขึ้นตี (LPR) ประเภท 1 ปีไว้ที่ระดับ 3.45% และคงอัตราดอกเบี้ย LPR ประเภท 5 ปีไว้ที่ระดับ 3.95% ซึ่งสอดคล้องกับการคาดการณ์ของตลาด นอกจากนี้ ธนาคารกลางจีนได้ถอนสภาพคล่องออกจากระบบการเงินทั้งสิ้น 5.5 หมื่นล้านหยวน (7.6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ) เพื่อหลีกเลี่ยงภาวะสภาพคล่องที่มากเกินไป

**June 24, 2024**  
**Public**

### Macroeconomics Data

Inflation Rate		
Inflation Rate	YoY(%)	MoM(%)
Core Inflation	0.39	0.08
Headline Inflation	1.54	0.63
Forecast	0.0 - 1.0	

Source: MOC As of Jun 2024

Exchange Rate		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	36.91	7.27%
GBP	46.90	6.50%
EUR	39.65	3.92%
JPY	23.35	-5.05%
CNY	5.12	4.79%

Source: BOT As of Jun 24th, 2024

### Policy Rate

American Interest Rate (Fed)	5.50%
British Interest Rate (BoE)	5.25%
European Interest Rate (ECB)	4.25%
Japanese Interest Rate (BoJ)	0.10%

### Thai Policy Interest Rate

2.50%

Next Meeting: 21 Aug 2024

### GDP Growth

Year	(%)
2021	1.60
2022	2.60
2023	1.90

Source: NESDB

### GDP Forecast

Year	2022	2023
BOT	2.4	2.6
NESDB	1.9	2.2 - 3.2
FPO	1.8	2.4

Last Update: May 2024

### INT'L RESERVE THAI (b.USD) 252.68

Source: BOT As of May 2024

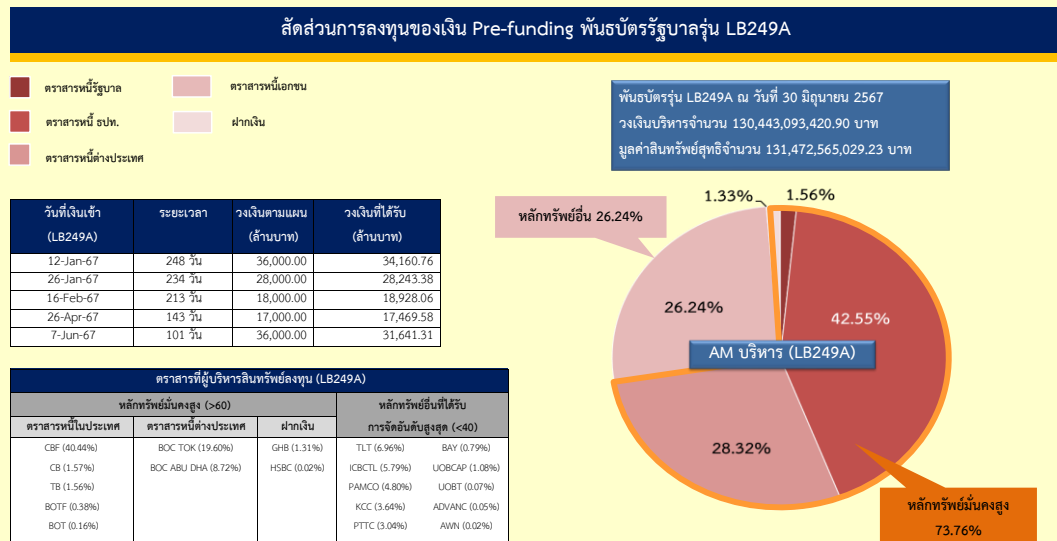
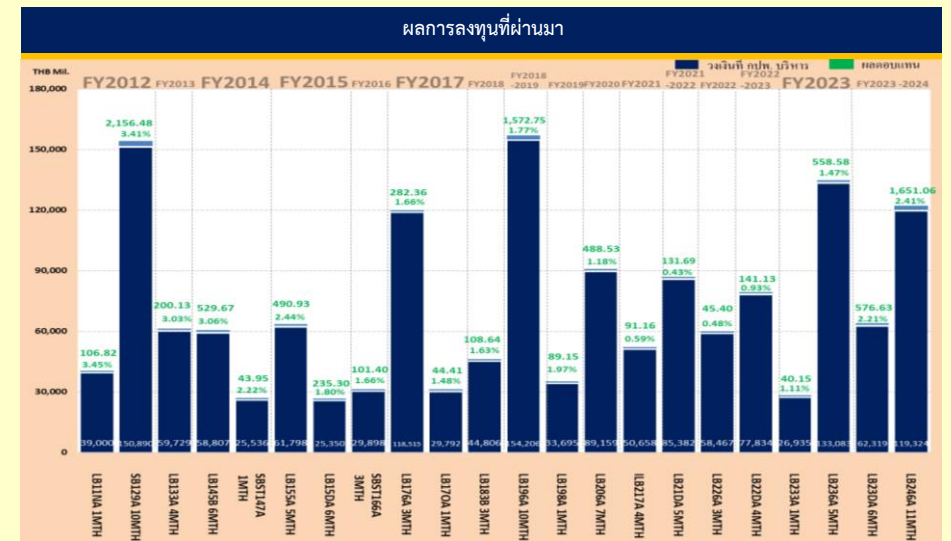
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,316.73	14.31
NIKKEI	39,031.50	595.00
DJIA	39,411.21	633.11
S&P500	5,447.87	-25.36
DAX	18,342.83	269.09
HSI	18,172.00	258.00
FTSE100	8,281.55	139.40

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	85.14	1.02
WTI	81.64	2.05

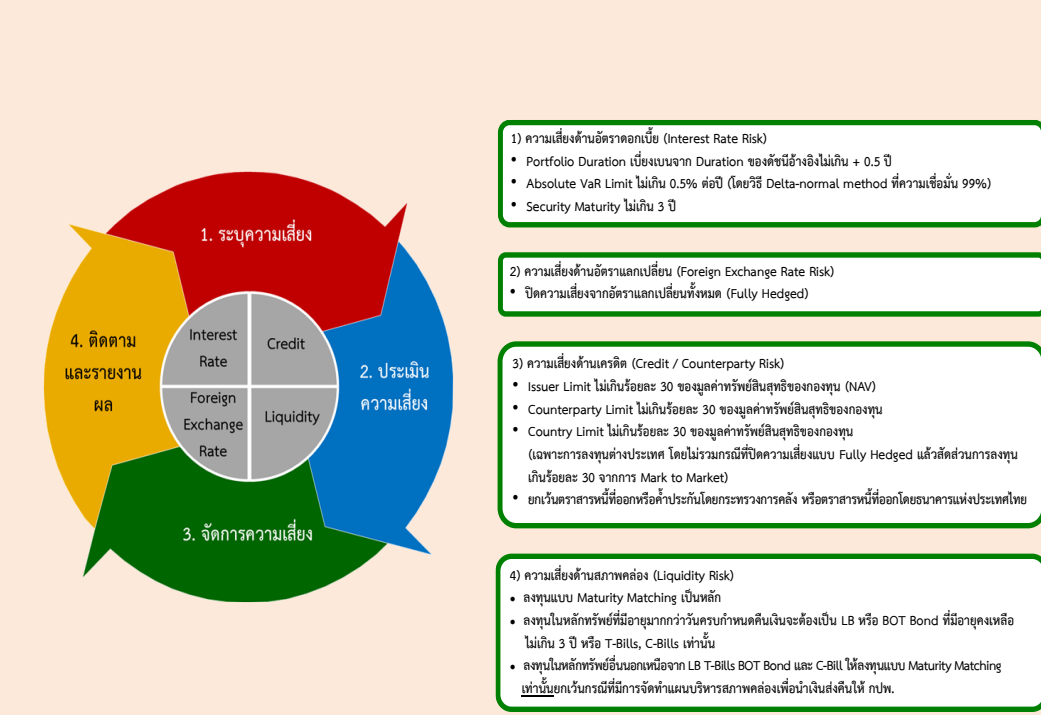
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	2,338.25	-0.90
SILVER	29.74	0.13

Source: Bloomberg As of Jun 24th, 2024

## Investment Performance



## กรอบแนวทางและเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยง



## ผลการกำกับการบริหารความเสี่ยงการลงทุนจากการ Pre - Funding

ประเภทความเสี่ยง	กรอบหลักเกณฑ์การบริหารความเสี่ยง	ผลการดำเนินงาน LB249A
<b>1. Interest Rate Risk</b>		
1.1 Portfolio Duration	เบี่ยงเบนจาก Benchmark (0.43 ปี) ไม่เกิน + 0.50 ปี เบี่ยงเบนไม่เกิน = 0.93 ปี	ระหว่าง 0.28 ถึง 0.39 ปี
1.2 Absolute VaR Limit	ไม่เกินร้อยละ 0.50 ต่อปี	ร้อยละ 0.00 ถึง 0.14 ต่อปี
<b>2. Foreign Exchange Rate Risk</b>	ปีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งหมด	การลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศมีการปิดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งหมด
<b>3. Credit Risk</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Issuer Limit ไม่เกินร้อยละ 30 ของ NAV (ยกเว้นตราสารหนี้ที่ออกหรือรับประกันโดยกระทรวงการคลัง)</li> <li>Counter Party Limit ไม่เกินร้อยละ 30 ของ NAV</li> <li>Country Limit ไม่เกินร้อยละ 30 ของ NAV</li> </ul>	ผู้บริหารสินทรัพย์บริหารจัดการการลงทุนเป็นไปตามที่ กปท. กำหนด
<b>4. Liquidity Risk</b>	ลงทุนในตราสารที่อายุใกล้เคียงกับระยะเวลาการลงทุน	ตราสารหนี้ที่ลงทุน - ร้อยละ 64.39 ครบกำหนดภายในระยะเวลาการลงทุน - ร้อยละ 35.61 มีอายุคงเหลือเกินกว่าระยะเวลาการลงทุน  การลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือเกินกว่าอายุการลงทุนคือตราสารหนี้ที่ออกหรือรับประกันโดยกระทรวงการคลัง ตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย รวมทั้งตราสารหนี้เอกชนที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งผู้บริหารสินทรัพย์ได้จัดทำแผนการเตรียมสภาพคล่องเสนอต่อคณะกรรมการดำเนินการลงทุนให้ความเห็นชอบแล้ว
<b>Compliance</b>	<b>กรอบสัดส่วนการลงทุน</b>	<b>ผลการดำเนินงาน</b>
Investment Breach	สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ชั้นต้นสูง : หลักทรัพย์อื่น = 60:40 (เกิดจากการลงทุน)	เป็นไปตามกรอบที่ กปท. กำหนด (73.69 : 26.31)
Technical Breach	สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ชั้นต้นสูง : หลักทรัพย์อื่น = 60:40 (เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของตลาด)	เป็นไปตามกรอบที่ กปท. กำหนด (73.76 : 26.24)
<b>การบริการ</b>	<b>เกณฑ์การให้บริการ</b>	<b>ผลการดำเนินงาน</b>
คุณภาพการบริการ	คุณภาพประสานงาน ความตรงต่อเวลาในการส่งรายงานหรือข้อมูล	ผู้บริหารสินทรัพย์ทั้ง 3 ราย มีการประสานงานกับ กปท. เป็นไปอย่างเรียบร้อยและมีบริการให้ข้อมูลหรือรายงานตามกำหนดเวลา

As end of Q3/FY2024

## Investment Framework



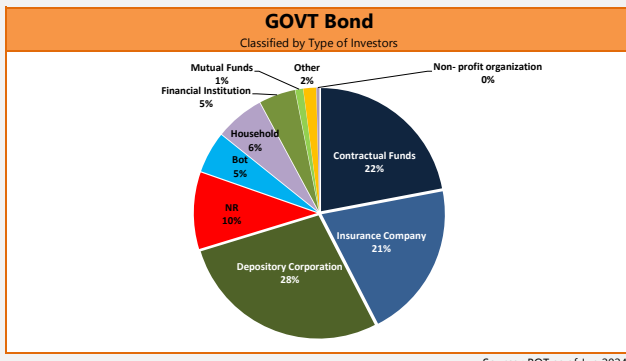
## กลยุทธ์การลงทุนสำหรับเงิน Pre-Funding



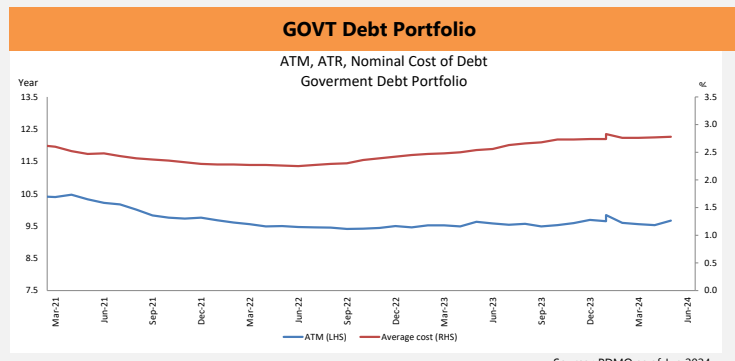
PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = <b>63.54%</b>		11,541,664.47 THB Mil.	
Outstanding Debt (THB Mil.)	%	Chg. from Sep-23 (THB Mil.)	
<b>GOVT</b>	<b>82%</b>	<b>9,441,435.990</b>	<b>394,147.74</b>
- Domestic	81%	9,342,366.69	412,250.03
- Foreign	1%	990,693	-18,102.29
<b>FIDF</b>	<b>5%</b>	<b>590,869</b>	<b>-34,553.50</b>
<b>Debt Prefunding</b>	<b>1%</b>	<b>12,895.6</b>	<b>21,880.00</b>
<b>SOE</b>	<b>9%</b>	<b>1,078,550.660</b>	<b>1,628.40</b>
- G	4%	502,691.22	7,516.60
- NG	5%	575,859.44	-5,888.20
<b>SFIs</b>	<b>2%</b>	<b>189,269.12</b>	<b>-24,239.15</b>
<b>Others</b>	<b>1%</b>	<b>112,583.700</b>	<b>0.00</b>
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>11,541,664.470</b>	<b>358,863.49</b>

Source: PDMO as of Jun 2024

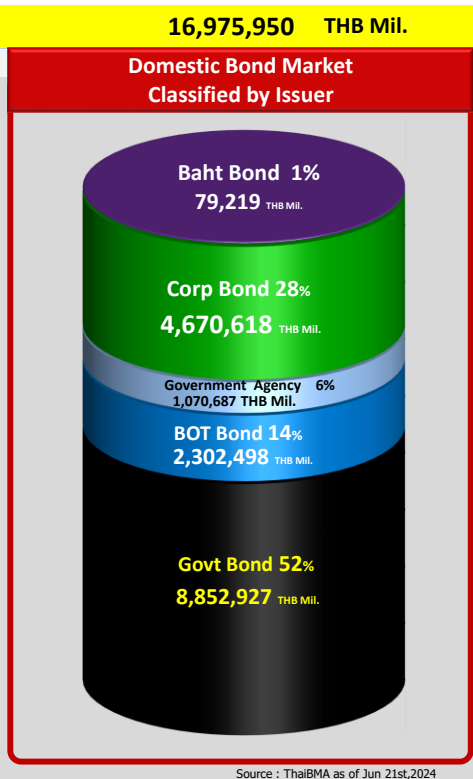
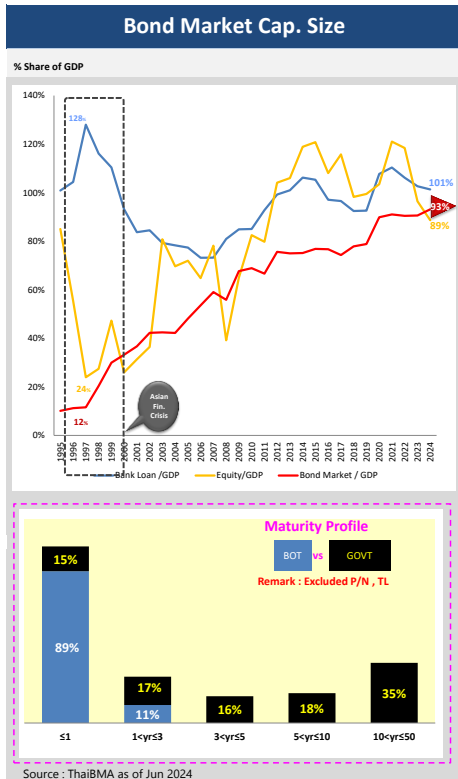


Source: BOT as of Jun 2024



Source: PDMO as of Jun 2024

Bond Market Data



Source: ThaiBMA as of Jun 21st, 2024

รายงานผลการดำเนินงานของกองทุนบริหารเงินเพื่อปรับโครงสร้างหนี้สาธารณะ และพัฒนาตลาดตราสารหนี้ในประเทศ

รายงานผลการดำเนินงาน ไตรมาสที่ 3 ปีงบประมาณ พ.ศ. 2567

1. รายงานผลการลงทุน Pre - Funding พันธบัตรรัฐบาลรุ่น LB249A

1.1 รายงานผลการลงทุน Pre - Funding พันธบัตรรัฐบาลรุ่น LB249A

ในไตรมาสที่ 3 ปีงบประมาณ พ.ศ. 2567 กองทุนบริหารเงินเพื่อปรับโครงสร้างหนี้สาธารณะและพัฒนาตลาดตราสารหนี้ในประเทศ (กปท.) บริหารจัดการการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ (Pre-Funding) พันธบัตรรัฐบาลรุ่น LB249A โดย กปท. ได้รับมอบหมายให้บริหารจัดการการลงทุน Pre - Funding ระหว่างวันที่ 12 มกราคม 2567 จนถึง 30 มิถุนายน 2567 ดังนี้ 130,443,093,420.90 บาท

1) การบริหารจัดการในกองทุนและผลการลงทุน

พันธบัตรรัฐบาลรุ่น LB249A คณะกรรมการด้านการลงทุนมีมติเห็นชอบให้เสนอขายให้กับผู้บริโภครายย่อยที่ 3 ราย ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลิลาโย จำกัด (บจก. กลิลาโย) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทรูโรย จำกัด (มหาชน) (บจก. ทรูโรย) และบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (บจก. ไทยพาณิชย์) บริหารจัดการจำนวนเงินในส่วนนี้ทั้งหมด

2) การกำกับติดตามการลงทุน

ผู้บริโภครายย่อยที่ 3 ราย มีสัดส่วนการลงทุนเป็นไปตามเกณฑ์ กปท. กำหนด โดยลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีมูลค่ารวมกว่าร้อยละ 60 ลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีอายุร้อยละ 40 ของมูลค่าสุทธิของเงินลงทุน ค่าเงินไม่เกินร้อยละ 10 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (Net Asset Value: NAV) และไม่มีเกิด Investment Breach และ Technical Breach รวมทั้งยังมีการประสานงานที่ใกล้ชิดกับ กปท. ภายในกำหนดเวลา

2. การบริหารความเสี่ยงและควบคุมภายใน

กปท. ได้ใช้โปรแกรมการควบคุมภายในเพื่อให้องค์กรสามารถควบคุมภายในที่ครอบคลุมตั้งแต่การประเมินผลการดำเนินงานกองทุนรวม ประสิทธิภาพของกองทุนรวม และประสิทธิภาพของกองทุนรวม การสอบทานหรือการตรวจสอบการปฏิบัติงานที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การกำหนดขอบเขตระดับอำนาจในการอนุมัติ และการร้องเรียนการทุจริตและประพฤติมิชอบ โดยมีรายละเอียดปรากฏตามตาราง

องค์ประกอบการควบคุมภายใน	กระบวนการปฏิบัติงาน	ผลการดำเนินการ
1. ระบบข้อมูลเชิงลึก	กปท. ได้จัดทำข้อมูลเชิงลึกของกองทุนรวมและพันธบัตรรัฐบาลที่ 3/2567 ผ่านทางระบบอัตโนมัติ	ไม่มีกรณีร้องเรียนในไตรมาสที่ 3/2567
2. การสอบทานความขัดแย้งทางผลประโยชน์	- กปท. มีการแจ้งความขัดแย้งทางผลประโยชน์แก่ผู้เกี่ยวข้องที่เกี่ยวข้อง - กปท. มีการแจ้งความขัดแย้งทางผลประโยชน์แก่ผู้เกี่ยวข้องที่เกี่ยวข้อง - กปท. มีการแจ้งความขัดแย้งทางผลประโยชน์แก่ผู้เกี่ยวข้องที่เกี่ยวข้อง	ไม่พบความขัดแย้งทางผลประโยชน์
3. การกำหนดขอบเขตระดับอำนาจในการอนุมัติ	กปท. มีการรายงานผลการดำเนินงานประจำวัน และการรับมอบอำนาจในการเบิกจ่ายเงินของผู้รับมอบอำนาจเป็นรายเดือน	การเบิกจ่ายงบประมาณและมีการรับมอบอำนาจเป็นไปตามขอบเขตอำนาจที่ได้รับมอบหมายจากผู้จัดการ กปท.
4. การร้องเรียนการทุจริตและประพฤติมิชอบ	กปท. ได้ใช้โปรแกรมการร้องเรียนการทุจริตและประพฤติมิชอบผ่านระบบอัตโนมัติ	ไม่มีกรณีร้องเรียนในไตรมาสที่ 3/2567

3. การตรวจสอบภายใน

กปท. ได้เข้าประชุมติดตามตรวจสอบภายใน ครั้งที่ 2 ปีงบประมาณ พ.ศ. 2567 ที่คณะกรรมการตรวจสอบและหน่วยงานตรวจสอบภายใน เพื่อพิจารณาผลการตรวจสอบการดำเนินงานและการดำเนินงานของ กปท. โดยผลการตรวจสอบพบว่า การปฏิบัติงานด้านการเงินและบัญชี และการบัญชีที่เชื่อมโยงในระบบ New GPMS Thai มีความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นไปตามกฎหมาย แนวทางที่กรมบัญชีกลางกำหนด และระเบียบที่เกี่ยวข้องของ กปท.

4. การบริหารจัดการสารสนเทศ

คณะกรรมการบริหารเงินเพื่อปรับโครงสร้างหนี้สาธารณะและพัฒนาตลาดตราสารหนี้ในประเทศ ได้ทบทวนแผนปฏิบัติการดิจิทัลระยะยาว (ปี 2566 - 2570) และจัดทำแผนปฏิบัติการดิจิทัล ปี 2568 ที่สอดคล้องกับแผนดิจิทัลของประเทศไทย ตลอดจนและสนับสนุนต่อแผนปฏิบัติการระยะยาว ที่วิสัยทัศน์ การวิจัยและกลยุทธ์ที่สำคัญ และจะบูรณาการที่เชื่อมโยงภายใน 3 ยุทธศาสตร์

5. การบริหารทรัพยากรบุคคล

กปท. ได้ทบทวนและจัดทำแผนปฏิบัติการบริหารทรัพยากรบุคคลปี 2568 ที่สอดคล้องกับแผนปฏิบัติการบริหารทรัพยากรบุคคลระยะยาว (ปี 2566 - 2570) ในปี 2568 กปท. มีแผนยุทธศาสตร์การบริหารทรัพยากรบุคคลในการพัฒนาศักยภาพและสมรรถนะบุคลากร เน้นประสิทธิภาพการบริหารกำลังคน และสนับสนุนการพัฒนาระบบ ผ่าน 5 แผนงาน/โครงการ ประกอบด้วย (1) การทบทวนและปรับปรุงโครงสร้างและกรอบอัตรากำลังที่เหมาะสมตามภารกิจและยุทธศาสตร์ กปท. และสอดคล้องกับ Digital Disruption (2) การจัดทำข้อตกลงการปฏิบัติงานระยะสั้น/กลาง ประจำปี 2568 (3) การจัดทำแผนยุทธศาสตร์การบริหารทรัพยากรบุคคลและแผนปฏิบัติการประจำปี 2568 (4) การดำเนินการประเมินผลประจำปีในกระบวนการบริหารทรัพยากรบุคคล (4) การติดตามและประเมินผลการดำเนินงานตามแผนปฏิบัติการด้านการบริหารและพัฒนาทรัพยากรบุคคลของ กปท. ประจำปี 2568 และ (5) โครงการพัฒนาศักยภาพและสมรรถนะของบุคลากร กปท. และส่งเสริมการทำงานเป็นทีม

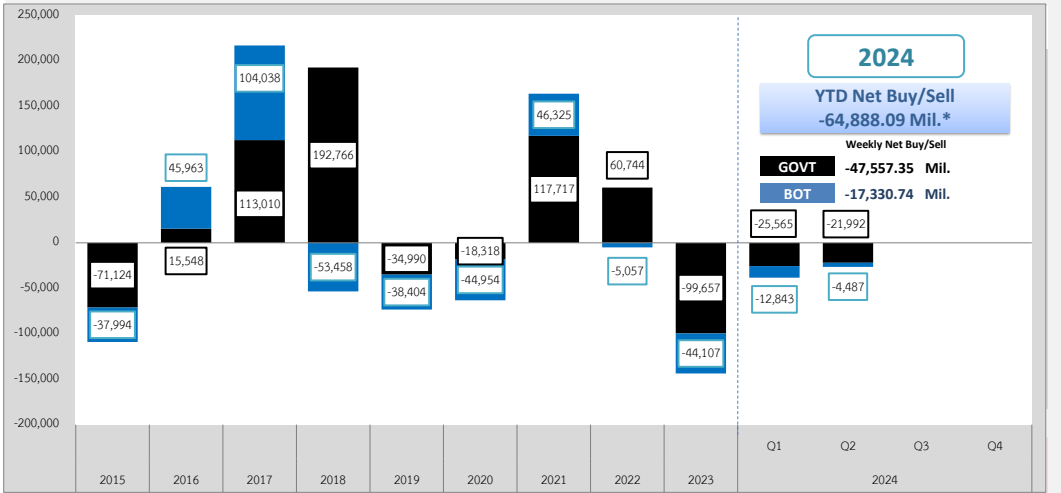
T-bills and GOVT Bond Auction Schedule Q2/FY2024

Date	Type	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	G/O	ANY (%)	Spread (bps)	Spread over T-1 Min (bps)	Max (bps)
3-Apr-24	Bond	10	LB346A	30,000	30,000	30,000	-	1.69	-	2.55	2.23	1.37	3.17
3-Apr-24	Bond	50	LB726A	8,000	4,530	4,530	-	0.74	-	3.61	3.74	0.20	8.20
5-Apr-24	T-Bill	0.5	TB24O09A	40,000	40,000	40,000	-	2.08	-	2.31	1.50	-2.07	3.63
22-Apr-24	T-Bill	0.5	TB24O24A	40,000	40,000	40,000	-	2.42	-	2.21	-9.45	-10.72	-4.72
24-Apr-24	Bond	3	LB27NA	30,000	30,000	30,000	-	2.57	-	2.39	-0.89	-1.97	0.43
24-Apr-24	Bond	20	LB436A	17,000	16,350	16,350	-	1.49	-	3.25	0.04	-1.69	1.51
30-Apr-24	Bond	5	LB293A	30,000	30,000	30,000	-	2.03	860	2.55	-1.26	-2.26	-0.26
3-May-24	T-Bill	0.5	TB24N06A	40,000	40,000	39,700	300	1.48	-	2.21	-7.83	-10.93	-4.53
8-May-24	Bond	15	EGL8376A	30,000	30,000	29,700	300	1.04	-	3.01	-0.59	-2.77	3.33
20-May-24	T-Bill	0.5	TB24N20A	40,000	40,000	40,000	-	1.03	-	2.28	5.44	-11.56	5.44
21-May-24	Bond	10	LB346A	30,000	24,430	24,330	100	0.95	-	2.80	5.18	3.40	6.50
29-May-24	Bond	3	LB27NA	30,000	30,000	30,000	-	1.68	-	2.41	1.46	-2.92	2.68
29-May-24	Bond	30	LB556A	10,000	10,000	9,750	250	1.97	-	3.37	6.39	4.63	7.73
31-May-24	T-Bill	0.5	TB24D04A	40,000	40,000	40,000	-	2.02	-	2.34	2.01	-0.62	7.68
5-Jun-24	Bond	5	LB293A	30,000	30,000	30,000	-	1.82	-	2.50	-1.18	-1.93	-0.43
5-Jun-24	Bond	25	LBA476A	10,000	10,000	9,500	500	1.50	-	3.46	5.27	3.80	7.10
17-Jun-24	T-Bill	0.5	TB24D18A	40,000	40,000	40,000	-	1.73	-	2.34	0.33	-6.91	2.09
19-Jun-24	Bond	3	LB27NA	30,000	30,000	30,000	-	2.18	-	2.42	1.92	1.45	2.25
19-Jun-24	Bond	50	LB726A	8,000	8,000	8,000	-	1.55	-	3.95	4.62	0.40	7.00
26-Jun-24	Bond	20	LB436A	20,000	20,000	19,700	300	2.20	-	3.26	2.46	1.61	3.31

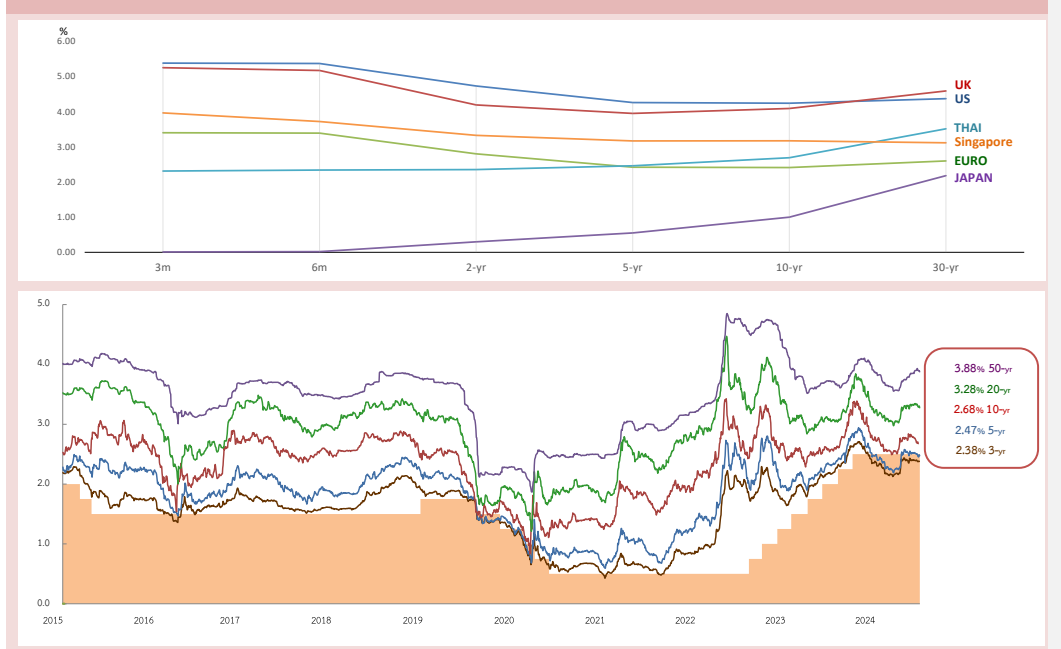
G: Greenshoe option O: Overallotment

Non-Residence Holding NR Holding Weekly

Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
<b>GOVT Bond</b>	<b>851,626</b>	<b>5.017%</b>
<b>SOE Bond</b>	<b>8,545</b>	<b>0.050%</b>
<b>Foreign Bond</b>	<b>610</b>	<b>0.004%</b>
<b>Corp Bond</b>	<b>10,812</b>	<b>0.064%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>871,942</b>	<b>5.137%</b>



Yield Curve (Domestic & International Comparison)



Source: ThaiBMA & Financial Times