



## Market Update

- ในที่สุดหลังปัญหาความไม่มั่นใจต่อธนาคาร Credit Suisse เริ่มคลี่คลาย หลัง UBS ประกาศเข้าซื้อ Credit Suisse เป็นจำนวนเงิน 3.3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยการซื้อกิจการครั้งนี้มีธนาคารกลางสวิสเป็นหน่วยงานที่สนับสนุนให้เกิดขึ้น โดยการช่วยเงินสำหรับสภาพคล่องเป็นจำนวน 1 แสนล้านฟรังก์สวิสให้ UBS ขณะที่รัฐบาลสวิสจะช่วยเหลือเงินอีกจำนวน 9 พันล้านฟรังก์สวิส ในกรณีที่เกิดการขาดทุนจากสินทรัพย์ที่ UBS ซื้อทั้งหมด
- อย่างไรก็ตามหน่วยงานกำกับดูแลการเงินของสวิสเซอร์แลนด์ (FINMA) กล่าวว่าจะต้องมีการปรับลดมูลค่าพันธบัตร ประเภท AT1 หรือที่เรียกว่า CoCos ของ Credit Suisse จำนวน 1.6 หมื่นล้านฟรังก์สวิสลงให้เหลือศูนย์ด้วย ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งในเงื่อนไขต่อการซื้อกิจการในครั้งนี้
- บลจ.พริ้นซิเพิล มีกองทุนเดียวที่มีสัดส่วนใน AT1 ของ Credit Suisse คือ กองทุน PRINCIPAL GFIXED ที่ลงทุนในกองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund โดยมีสัดส่วนเพียงแค่ 0.19% ข้อมูลล่าสุด ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2023 ส่วนสัดส่วนของตราสารหนี้ประเภทอื่นๆ (ตามรายละเอียดด้านล่าง) ทาง PIMCO มองว่าจะอยู่ภายใต้ของบริษัท UBS หลังควบรวมกิจการ ดังนั้น credit spread ของตราสารดังกล่าว น่าจะปรับตัวดีขึ้นตาม credit spread ของ UBS
- ตราสารหนี้ดังกล่าว (AT1 ของ Credit Suisse) ที่อยู่ในกอง PRINCIPAL GFIXED มีสัดส่วนที่ต่ำมากตามที่ได้กล่าวไปข้างต้น ประกอบกับสถานการณ์ของ Credit Suisse มีแนวโน้มดูดีขึ้นหลังการควบรวมกิจการ เราจึงมองว่านักลงทุนสามารถถือครองกองทุน PRINCIPAL GFIXED ต่อได้

Fund	Master Fund	% Credit Suisse Bonds	Data as of
PRINCIPAL GFIXED	PIMCO GIS Income Fund	Senior Opco: 0.3% Senior Holdco: 0.81% Tier 2 CoCo: 0.09% Additional Tier 1: 0.19%	28/02/2023

Source: Master Fund

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พริ้นซิเพิล จำกัด

44 อาคาร ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถ. หลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร(02) . 686-9500 โทรสาร (02) .657-3167

Website [www.principal.th](http://www.principal.th)

**คำเตือน :** ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และ ความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลย พินิจของผู้จัดการกองทุน/ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต