

กองทุนเปิดเสถียรทรัพย์ปันผล (STSD)

ข้อมูลทั่วไป

ประเภทโครงการ : กองทุนเปิด*
 วันจดทะเบียนกองทุน : 18 ธันวาคม 2535
 เงินทุนของโครงการ : 2,000 ล้านบาท

นโยบายการลงทุน : ลงทุนทั้งในตราสารทุนและตราสารหนี้ โดยจะดำรงอัตราส่วนการลงทุนใน หรือมีไว้ซึ่งตราสารทุนในขณะใดขณะหนึ่งไม่เกินร้อยละ 65 และไม่น้อยกว่าร้อยละ 35 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

นโยบายการจ่ายเงินปันผล : ไม่น้อยกว่าปีละ 1 ครั้ง เมื่อกองทุนมีกำไรจากการดำเนินงาน

ผู้ดูแลผลประโยชน์ : ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

นายทะเบียน : บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

ผู้สอบบัญชี : บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด

หมายเหตุ* เปลี่ยนประเภทโครงการเป็นกองทุนเปิด เมื่อวันที่ 18 มกราคม 2543

ข้อมูลบริษัทจัดการ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

ที่ตั้ง : เลขที่ 231 อาคารธนาคารปาร์คเพลส ชั้น 5-7 ถนนราชดำริห์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
<http://www.thanachartfund.com>

โทรศัพท์ : 0-2126-8399

โทรสาร : 0-2126-8398

E-mail : mailus@thanachartfund.com

ผู้จัดการกองทุน :

คุณตระกูลจิตร	จิตตโสภะพันธ์	คุณวีระพล	สิมพะโรจน์
คุณอำพล	โมษิตาภรณ์	คุณวิภาสิริ	เกษมสุข
คุณพรรัตน์	ประมวลวัลลภกุล	คุณอรพวรรณ	อุษณาสวรรณกุล
คุณรัชชานา	พรพศพานิช	คุณมณฑล	จุนชยะ

การสั่งซื้อและขายคืนหน่วยลงทุน

วันและเวลาทำการสั่งซื้อ : ทุกวันทำการ (8.30 - 15.30 น.)
 มูลค่าสั่งซื้อขั้นต่ำครั้งแรก : 1,000 บาท
 มูลค่าสั่งซื้อขั้นต่ำครั้งต่อไป : 1,000 บาท
 วันและเวลาทำการขายคืน : ทุกวันทำการ (8.30 - 15.30 น.)
 มูลค่าขายคืนขั้นต่ำ : 1,000 บาท
 ยอดคงเหลือขั้นต่ำ : 100 หน่วย

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย

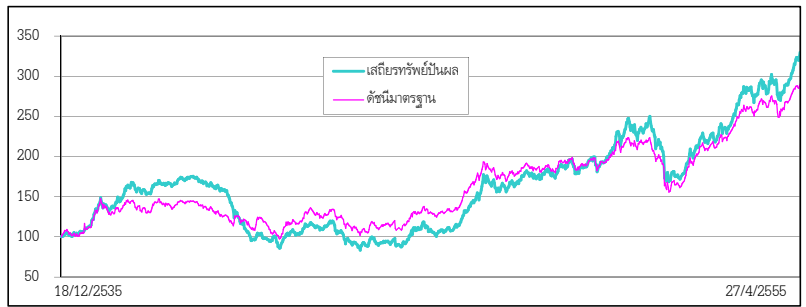
ค่าธรรมเนียมการขาย : 0.25%
 ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน : -
 ค่าธรรมเนียมการเปลี่ยนแปลงหน่วยลงทุน : -
 ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน : 20 บาท / รายการ

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน*

ค่าธรรมเนียมการจัดการ : 1.000%
 ค่าธรรมเนียมผลตอบแทนปันผล : 0.07%
 ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน : 0.150%
 ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ : ตามที่จ่ายจริง

ตัวแทนจำหน่าย : ธ.ธนชาต 1770 บล.ธนชาต 0-2217-8000 บล.ยู.เน็ท 0-2207-0038
 บล.ซีทีไอ 0-2627-3100 บล. เคที ซีเอ็มไอ จำกัด 0-2264-5913

ผลการดำเนินงานตั้งแต่จัดตั้งกองทุนเปรียบเทียบกับดัชนีมาตรฐาน



ดัชนีมาตรฐาน: กองทุนผสม คำนวณจากค่าเฉลี่ยระหว่างดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกับอัตราผลตอบแทนของดัชนีตราสารหนี้ภาครัฐของสมาคมตราสารหนี้ไทย (Thai BMA) ที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากเฉลี่ยระยะเวลา 1 ปี ของธนาคารพาณิชย์ 3 แห่ง ได้แก่ ธ.กรุงเทพ, ธ.กสิกรไทย และ ธ.ไทยพาณิชย์

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (ข้อมูล ณ 27 เมษายน 2555)

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) 367.92 ล้านบาท มูลค่าหน่วยลงทุน 12.1021 บาท

การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าหน่วยลงทุน (คำนวณรวมเงินปันผลที่จ่ายแล้ว)					
3 เดือน		8.86%	3 ปี	72.50%	
	ดัชนีมาตรฐาน	4.65%		ดัชนีมาตรฐาน	59.04%
6 เดือน		18.94%	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน (18 ธ.ค. 35)	229.88%	
	ดัชนีมาตรฐาน	12.88%		ดัชนีมาตรฐาน	190.24%
12 เดือน		15.86%			
	ดัชนีมาตรฐาน	9.55%			

มาตรฐานสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ผลการดำเนินงานในอดีต

ปี	ไตรมาส1	ไตรมาส2	ไตรมาส3	ไตรมาส4	ทั้งปี
2555	11.83%	-	-	-	-
2554	-0.15%	0.21%	-3.56%	5.63%	1.93%
2553	3.80%	0.46%	13.53%	4.97%	24.27%

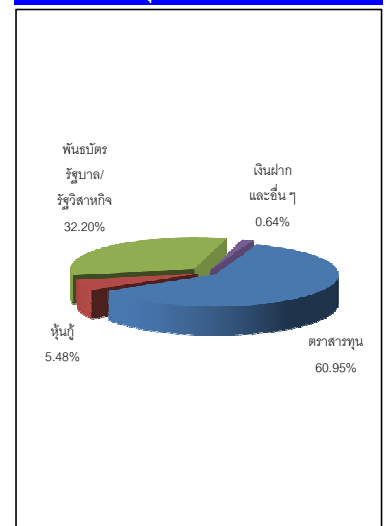
สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)

หุ้น	สัดส่วน
1. พาณิชยกรรม	12.42%
2. เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร	9.87%
3. พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	8.66%
4. พลังงานและสาธารณูปโภค	7.31%
5. อาหารและเครื่องดื่ม	7.12%
6. อื่น ๆ	15.56%
รวม	60.95%

หุ้นกู้และพันธบัตร

1. พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	25.96%
2. พันธบัตรรัฐบาล ที่กำกับโดย	6.24%
3. หุ้นกู้ภาคเอกชน	2.75%
4. หุ้นกู้สถาบันการเงิน	2.74%
รวม	37.69%

การกระจายการลงทุน (% ของ NAV)



5 อันดับแรกของผู้ถือหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน (% ของ NAV)

หุ้น	สัดส่วน	หุ้นกู้และพันธบัตร	สัดส่วน
1. สยามแม็คโคร	6.29%	1. ธนาคารแห่งประเทศไทย	25.96%
2. เจริญโภคภัณฑ์อาหาร	6.22%	2. กระทรวงการคลัง	6.24%
3. ซีพี ออลล์	4.68%	3. ผลิตภัณฑ์อาหาร	2.75%
4. แอควาซ อี.พี. เซอร์วิส	4.57%	4. ธนาคารเกียรตินาคิน	2.74%
5. โรงแรมเซ็นทรัลพลาซ่า	3.05%		
รวม	24.79%	รวม	37.69%

ระดับความเสี่ยงของการลงทุนในกองทุนประเภทต่าง ๆ

Risk profile	ระดับความเสี่ยง	ประเภท	ประเภทหลักทรัพย์ที่ลงทุนเป็นหลัก
เสี่ยงต่ำ	1	กองทุนรวมตลาดเงินที่ลงทุนเฉพาะในประเทศ	- มีนโยบายลงทุนเฉพาะในประเทศไทย โดยลงทุนในเครื่องมือไว้ซึ่งเงินฝาก หรือตราสารหนี้ หรือหลักทรัพย์ หรือตราสารหนี้ หรือการขาดอกผลอื่นตามที่สำนักงานกำหนด ซึ่งมีกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถามหรือจะครบกำหนดชำระคืน หรือมีอายุสัญญาไม่เกิน 1 ปีนับแต่วันที่ลงทุนในหลักทรัพย์หรือเข้าทำสัญญานั้น และมี portfolio duration ในขณะใดขณะหนึ่ง ไม่เกิน 3 เดือน
เสี่ยงปานกลาง ค่อนข้างต่ำ	2	กองทุนรวมตลาดเงิน	- มีนโยบายลงทุนในต่างประเทศบางส่วน แต่ไม่เกินร้อยละ 50 ของ NAV โดยลงทุนในเครื่องมือไว้ซึ่งเงินฝาก หรือตราสารหนี้ หรือหลักทรัพย์ หรือตราสารหนี้ หรือการขาดอกผลอื่นตามที่สำนักงานกำหนด ซึ่งมีกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถามหรือจะครบกำหนดชำระคืนหรือมีอายุสัญญาไม่เกิน 1 ปีนับแต่วันที่ลงทุนในหลักทรัพย์หรือเข้าทำสัญญานั้น รวมทั้งมี portfolio duration ในขณะใดขณะหนึ่ง ไม่เกิน 3 เดือน
	3	กองทุนรวมพันธบัตรรัฐบาล	- มีนโยบายเน้นลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล เอชซีอาร์ อีซีอาร์ อีบีซีอาร์ อีบีซีอาร์ อีบีซีอาร์ อีบีซีอาร์ 80 ของ NAV
เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง	4	กองทุนรวมตราสารหนี้	- มีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไป
	5	กองทุนรวมผสม	- มีนโยบายลงทุนได้ทั้งในตราสารหนี้และตราสารหนี้
เสี่ยงสูง	6	กองทุนรวมตราสารทุน	- มีนโยบายลงทุนในตราสารทุนเป็นหลักโดยเอชซีอาร์ อีซีอาร์ อีบีซีอาร์ อีบีซีอาร์ อีบีซีอาร์ 65 ของ NAV
	7	กองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรม	- มีนโยบายมุ่งลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงในตราสารทุนเพียงบางหมวดอุตสาหกรรม โดยเอชซีอาร์ระยะเวลาบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
เสี่ยงสูงมาก	8*	กองทุนที่มีการลงทุนในหลักทรัพย์ทางเลือก	- มีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นทางเลือกใหม่ในการลงทุนหรือมีโครงสร้างซับซ้อน เข้าใจยาก เช่น commodity/gold fund /oil fund/derivatives ที่ไม่ใช่เพื่อ hedging ซึ่งรวมถึง <u>ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</u> ที่ไม่คุ้มครองเงินต้น

- หมายเหตุ**
- กรณีกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศที่ไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ขายต้องเตือนผู้ลงทุนถึงความเสี่ยง FX ในทุกกรณี ไม่ว่าผู้ลงทุนจะมี risk profile ใดๆ
 - การขายกองทุนประเภทเสี่ยงสูงมาก ผู้ขายจะต้องให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุนถึงลักษณะของกองทุนและความเสี่ยงโดยละเอียดในทุกกรณี

กรณีกองทุนรวมซึ่งหาวิธีบริหารการจัดระดับความเสี่ยงค่าเงินถึงปัจจัยดังต่อไปนี้ประกอบด้วย

- ความเสี่ยงของกองทุนรวมซึ่งหาวิธีบริหารจะอยู่ในระดับตั้งแต่ระดับ 4 ถึง ระดับ 8
- ประเภทของกองทุน freehold leasehold infrastructure fund เช่น กองทุน leasehold จะมีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุน freehold ในเรื่องมูลค่าทรัพย์สินที่ลดลงตามอายุ สิทธิการเช่าที่เหลืออยู่ หรือกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานจะมีลักษณะทรัพย์สินและเงื่อนไขในสัญญาจัดหาประโยชน์ที่ซับซ้อนกว่ากองทุนรวมซึ่งหาวิธีบริหารความเสี่ยงสูงกว่า
- ทรัพย์สินที่ลงทุนสามารถหาประโยชน์ได้แล้ว หรือยังจัดหาประโยชน์ไม่ได้ (อยู่ระหว่างก่อสร้าง) ซึ่งหากยังจัดหาประโยชน์ไม่ได้จะมีความเสี่ยงสูงกว่า เนื่องจากอาจเกิดกรณี project delay หรือ cost overrun
- การแบ่งชนิดของหน่วยลงทุน (กอง infrastructure fund) เช่น หน่วยลงทุนชนิดคล้ายทุน (equity tranche) มีความเสี่ยงสูงกว่าหน่วยลงทุนชนิดคล้ายหนี้ (debt-like tranche) ซึ่งมีลำดับสิทธิใกล้เคียงกับเจ้าหนี้
- track record ของซึ่งหาวิธีบริหารที่ลงทุน โดยกรณีซึ่งหาวิธีบริหารที่จัดหาประโยชน์มาช่วงเวลานึงแล้วจะมีลูกค้ารองรับอยู่ จึงทำให้ประเมินศักยภาพในการจัดหาประโยชน์ได้ง่ายกว่าและน่าจะมีความเสี่ยงในการจัดหาลูกค้าต่ำกว่าซึ่งหาวิธีบริหารที่ยังไม่มี track record
- การมีผู้เช่าหลัก เช่น กรณีกองทุนปล่อยเช่าโดยตรงให้กับผู้เช่าหลายราย แม้จะมีโอกาสได้รับค่าเช่ามากกว่า แต่ก็มีความเสี่ยงจากการต่ออายุสัญญาเช่าหรือการจัดหา ลูกค้ารายใหม่ มากกว่าการปล่อยเช่าให้แก่ผู้เช่ารายเดียวที่เป็นเจ้าของเดิมที่เช่าทรัพย์สินกลับจากกองทุน แล้วนำไปปล่อยเช่าช่วง
- ลักษณะการจัดหาประโยชน์ เช่น การกำหนดค่าเช่าคงที่ผันแปร (สัดส่วนที่กองทุนจะได้รับ) ซึ่งจะมีผลกระทบต่อรายได้ของกองทุน
- ระยะเวลาของสัญญาเช่า และการต่ออายุสัญญาเช่า เช่น หากกองทุนมีสัญญาเช่าระยะยาวและจดทะเบียนการเช่า จะมีความเสี่ยงในการจัดหาผู้เช่าต่ำกว่ากรณีมีสัญญาเช่าระยะสั้น (ไม่เกิน 3 ปี)
- การรับประกันรายได้ และความสามารถของผู้รับประกันในการปฏิบัติตามสัญญาค่าประกัน เช่น การจัดให้มีหนังสือค่าประกันที่ออกโดยธนาคารพาณิชย์ที่มีอายุการรับประกันและวงเงินครอบคลุมตลอดระยะเวลาค่าประกัน (เช่น ระยะเวลาค่าประกัน 3 ปี อายุหนังสือธนาคาร 3 ปี วงเงินเท่ากับผลรวมของรายได้ที่รับประกันตลอด 3 ปี) จะมีความเสี่ยงต่ำกว่าหนังสือค่าประกันแบบปีต่อปี