

กองทุนเปิดธนชาต (TSARN)

ข้อมูลทั่วไป

ประเภทโครงการ : กองทุนเปิด
วันจดทะเบียนกองทุน : 18 มกราคม 2544
เงินทุนของโครงการ : 3,000 ล้านบาท

นโยบายการลงทุน : ลงทุนในตราสารหนี้และ/หรือหลักทรัพย์
ตราสารการเงินต่างๆ ของทั้งภาครัฐและเอกชน
ไม่น้อยกว่าปีละ 2 ครั้ง เมื่อกองทุนมีกำไรจากการ
ดำเนินงานเกินรายได้เพิ่มขึ้น

ผู้ดูแลผลประโยชน์ : ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
นายทะเบียน : บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด
ผู้สอบบัญชี : บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด

ข้อมูลบริษัทจัดการ

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

โทรศัพท์ : 0-2126-8399
โทรสาร : 0-2126-8398
E-mail : mailus@thanachartfund.com
ผู้จัดการกองทุน : คุณตระกูลจิตร จิตตไสยะพันธ์
คุณวิศิษฐ์ ชื่นรัตนกุล คุณวิภาสิริ เกษมสุข
คุณรัชฎา พรรคพานิช คุณอรพรรณ อุษณาสวรรณกุล

การสั่งซื้อและขายคืนหน่วยลงทุน

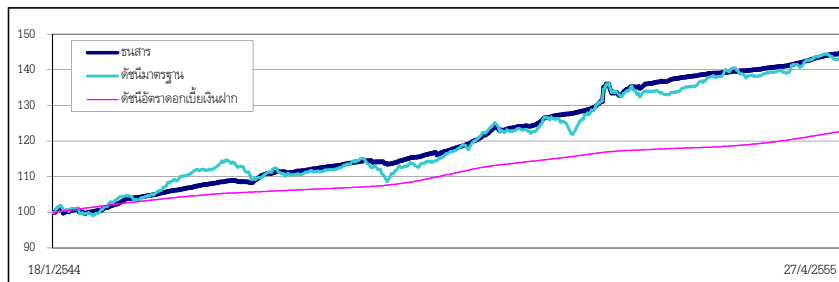
วันและเวลาทำการซื้อ : ทุกวันทำการ (8.30 - 15.30 น.)
มูลค่าสั่งซื้อขั้นต่ำครั้งแรก : 1,000 บาท
มูลค่าสั่งซื้อขั้นต่ำครั้งต่อไป : 1,000 บาท
วันและเวลาทำการขายคืน : ทุกวันที่ 1 ของเดือน (8.30 - 15.30 น.)
มูลค่าขายคืนขั้นต่ำ : 1,000 บาท
ยอดคงเหลือขั้นต่ำ : 100 หน่วย

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย
ค่าธรรมเนียมการขาย : -
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน : -
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน : -
ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน : 20 บาท / รายการ
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน
ค่าธรรมเนียมการจัดการ : 0.750%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ : 0.063%
ค่านายทะเบียน : 0.125%
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ : ตามที่จ่ายจริง

ตัวแทนจำหน่าย : ธ.ธนชาต 1770 บล.ซีไอโก้ 0-2627-3100 บล.ธนชาต 0-2217-8000
ธ.ออมสิน 0-2299-8170 บล.เคที ซีไอโก้ 0-2264-5913-8 บล.ไอ วี โกลบอล 0-2658-5800
บล.ยูไนเต็ด 0-2207-0038

ผลการดำเนินงานตั้งแต่จัดตั้งกองทุนเปรียบเทียบกับดัชนีมาตรฐาน



ดัชนีมาตรฐาน: ค่ารวมจากดัชนีราคาตราสารหนี้ และดัชนีราคาอสังหาริมทรัพย์ 1 ปีเฉลี่ยของ 3 ธนาคารใหญ่ ได้แก่ ธกส.ไทย, ธ.กสิกรไทย และ ไทยพาณิชย์

โดยด้อยกว่าในสัดส่วนที่เท่ากัน และคำนวณตามมาตรฐานของสมาคมบริษัทจัดการ

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง

(ข้อมูล ณ 27 เมษายน 2555)

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) : 770.91 ล้านบาท มูลค่าหน่วยลงทุน : 11.2779 บาท

การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าหน่วยลงทุน

ระยะเวลา	ดัชนีมาตรฐาน	ผลตอบแทน
3 เดือน	ดัชนีมาตรฐาน	0.62%
6 เดือน	ดัชนีมาตรฐาน	-0.78%
12 เดือน	ดัชนีมาตรฐาน	1.62%
	ดัชนีมาตรฐาน	0.42%
12 เดือน	ดัชนีมาตรฐาน	2.98%
	ดัชนีมาตรฐาน	2.89%
3 ปี	ดัชนีมาตรฐาน	7.31%
	ดัชนีมาตรฐาน	6.66%
ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน	ดัชนีมาตรฐาน	44.89%
	ดัชนีมาตรฐาน	43.34%

ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี

ระยะเวลา	ดัชนีมาตรฐาน	ผลตอบแทน
3 เดือน	ดัชนีมาตรฐาน	2.50%
6 เดือน	ดัชนีมาตรฐาน	-3.10%
6 เดือน	ดัชนีมาตรฐาน	3.23%
	ดัชนีมาตรฐาน	0.83%
12 เดือน	ดัชนีมาตรฐาน	2.98%
	ดัชนีมาตรฐาน	2.89%
3 ปี	ดัชนีมาตรฐาน	2.44%
	ดัชนีมาตรฐาน	2.22%
ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน	ดัชนีมาตรฐาน	3.98%
	ดัชนีมาตรฐาน	3.84%

มาตรฐานสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ผลการดำเนินงานในอดีต

ปี	ไตรมาส1	ไตรมาส2	ไตรมาส3	ไตรมาส4	ทั้งปี
2555	2.64%	-	-	-	-
2554	1.60%	1.72%	2.96%	4.00%	2.59%
2553	1.88%	2.12%	1.04%	1.28%	1.59%

สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)

หุ้นกู้และพันธบัตร

- พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ 36.49%
- หุ้นกู้ภาคเอกชน 19.56%
- พันธบัตรรัฐบาล ที่ค้ำประกันโดยกระทรวงการคลัง 12.20%
- หุ้นกู้สถาบันการเงิน 9.12%

รวม **77.37%**

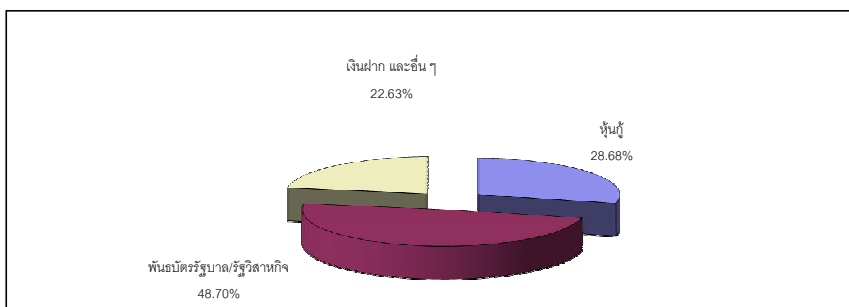
5 อันดับแรกของผู้ออกหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน (% ของ NAV)

หุ้นกู้และพันธบัตร

- ธนาคารแห่งประเทศไทย 36.49%
- กระทรวงการคลัง 12.20%
- น้ำตาลมิตรผล 5.90%
- ธนาคารเกียรตินาคิน 4.57%
- Hana Bank 3.88%

รวม **63.04%**

การกระจายการลงทุน (% ของ NAV)



ระดับความเสี่ยงของการลงทุนในกองทุนประเภทต่าง ๆ

Risk profile	ระดับความเสี่ยง	ประเภท	ประเภทหลักทรัพย์ที่ลงทุนเป็นหลัก
<u>เสี่ยงต่ำ</u>	1	กองทุนรวมตลาดเงินที่ลงทุนเฉพาะในประเทศไทย	- มีนโยบายลงทุนเฉพาะในประเทศไทย โดยลงทุนในเครื่องมือวีซีจีเงินฝาก หรือตราสารหนี้ หรือหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่น หรือการขาดผลอื่นตามที่สำนักงานกำหนด ซึ่งมีกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถามหรือจะครบกำหนดชำระคืน หรือมีอายุสัญญาไม่เกิน 1 ปีนับแต่วันที่ลงทุนในทรัพย์สินหรือเข้าทำสัญญานั้น และมี portfolio duration ในขณะใดขณะหนึ่ง ไม่เกิน 3 เดือน
<u>เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ</u>	2	กองทุนรวมตลาดเงิน	- มีนโยบายลงทุนในต่างประเทศบางส่วน แต่ไม่เกินร้อยละ 50 ของ NAV โดยลงทุนในเครื่องมือวีซีจีเงินฝาก หรือตราสารหนี้ หรือหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่นหรือการขาดผลอื่นตามที่สำนักงานกำหนด ซึ่งมีกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถามหรือจะครบกำหนดชำระคืนหรือมีอายุสัญญาไม่เกิน 1 ปีนับแต่วันที่ลงทุนในทรัพย์สินหรือเข้าทำสัญญานั้น รวมทั้งมี portfolio duration ในขณะใดขณะหนึ่ง ไม่เกิน 3 เดือน
	3	กองทุนรวมพันธบัตรรัฐบาล	- มีนโยบายเน้นลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล เฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
<u>เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง</u>	4	กองทุนรวมตราสารหนี้	- มีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไป
	5	กองทุนรวมผสม	- มีนโยบายลงทุนได้ทั้งในตราสารทุนและตราสารหนี้
<u>เสี่ยงสูง</u>	6	กองทุนรวมตราสารทุน	- มีนโยบายลงทุนในตราสารทุนเป็นหลักโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของ NAV
	7	กองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรม	- มีนโยบายมุ่งลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงในตราสารทุนเพียงบางหมวดอุตสาหกรรม โดยเฉลี่ยรอบระยะเวลาบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
<u>เสี่ยงสูงมาก</u>	8*	กองทุนที่มีการลงทุนในทรัพย์สินทางเลือก	- มีนโยบายลงทุนในทรัพย์สินที่เป็นทางเลือกใหม่ในการลงทุนหรือมีโครงสร้างซับซ้อน <u>เข้าใจยาก</u> เช่น commodity/gold fund /oil fund/derivatives ที่ไม่ใช่เพื่อ hedging ซึ่งรวมถึง <u>ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</u> ที่ไม่คุ้มครองเงินต้น

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

กรณีกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์การจัดระดับความเสี่ยงคำนึงถึงปัจจัยดังต่อไปนี้ประกอบด้วย

- ความเสี่ยงของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์จะอยู่ในระดับตั้งแต่ระดับ 4 ถึง ระดับ 8
- ประเภทของกองทุน freehold leasehold infrastructure fund เช่น กองทุน leasehold จะมีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุน freehold ในเรื่องมูลค่าทรัพย์สินที่ลดลงตามอายุสิทธิการเช่าที่เหลืออยู่ หรือกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานจะมีลักษณะทรัพย์สินและเงื่อนไขสัญญาจัดหาประโยชน์ที่ซับซ้อนกว่ากองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ จึงอาจมีความเสี่ยงสูงกว่า
- ทรัพย์สินที่ลงทุนสามารถหาประโยชน์ได้แล้ว หรือยังจัดหาประโยชน์ไม่ได้ (อยู่ระหว่างก่อสร้าง) ซึ่งหากยังจัดหาประโยชน์ไม่ได้จะมีความเสี่ยงสูงกว่า เนื่องจากอาจเกิดกรณี project delay หรือ cost overrun
- การแบ่งชนิดของหน่วยลงทุน (กอง infrastructure fund) เช่น หน่วยลงทุนชนิดคล้ายทุน (equity tranche) มีความเสี่ยงสูงกว่าหน่วยลงทุนชนิดคล้ายหนี้ (debt-linked tranche) ซึ่งมีลำดับสิทธิใกล้เคียงกับเจ้าหนี้
- track record ของอสังหาริมทรัพย์ที่ลงทุน โดยกรณีอสังหาริมทรัพย์ที่จัดหาประโยชน์มาช่วงเวลานึงแล้วจะมีลูกค้ารองรับอยู่ จึงทำให้ประเมินศักยภาพในการจัดหาประโยชน์ได้ง่ายกว่าและน่าจะมีความเสี่ยงในการจัดหาลูกค้าต่ำกว่าอสังหาริมทรัพย์ที่ยังไม่มี track record
- การมีผู้เช่าหลัก เช่น กรณีกองทุนปล่อยเช่าโดยตรงให้กับผู้เช่าหลายราย แม้จะมีโอกาสได้รับค่าเช่ามากกว่า แต่ก็มีความเสี่ยงจากการต่ออายุสัญญาเช่าหรือการจัดหาลูกค้ารายใหม่ มากกว่าการปล่อยเช่าให้แก่ผู้เช่ารายเดียวที่เป็นเจ้าของเดิมที่เช่าทรัพย์สินกลับจากกองทุน แล้วนำไปปล่อยเช่าช่วง
- ลักษณะการจัดหาประโยชน์ เช่น การกำหนดค่าเช่าคงที่ผันแปร (สัดส่วนที่กองทุนจะได้รับ) ซึ่งจะมีผลกระทบโดยตรงต่อรายได้ของกองทุน
- ระยะเวลาของสัญญาเช่า และการต่ออายุสัญญาเช่า เช่น หากกองทุนมีสัญญาเช่าระยะยาวและจดทะเบียนการเช่า จะมีความเสี่ยงในการจัดหาผู้เช่าต่ำกว่ากรณีมีสัญญาเช่าระยะสั้น (ไม่เกิน 3 ปี)
- การค้าประกันรายได้ และความสามารถของผู้ค้าประกันในการปฏิบัติตามสัญญาค้าประกัน เช่น การจัดให้มีหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคารพาณิชย์ที่มีอายุการค้าประกันและวงเงินครอบคลุมตลอดระยะเวลาค้าประกัน (เช่น ระยะเวลาค้าประกัน 3 ปี อายุหนังสือธนาคาร 3 ปี วงเงินเท่ากับผลรวมของรายได้ที่ค้าประกันตลอด 3 ปี) จะมีความเสี่ยงต่ำกว่าหนังสือค้ำประกันแบบปีต่อปี