

## กองทุนเปิดธีรสมบัติ (TSB)

### ข้อมูลทั่วไป

**ประเภทโครงการ :** กองทุนเปิด

**วันจดทะเบียนกองทุน :** 19 พฤศจิกายน 2541

**เงินทุนของโครงการ :** 10,000 ล้านบาท

**นโยบายการลงทุน :** ลงทุนในตราสารหนี้และ/หรือหลักทรัพย์  
ตราสารการเงินต่างๆ ของทั้งภาครัฐและเอกชน  
ไม่จ่ายเงินปันผล แต่มีการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน  
อัตโนมัติปีละ 4 ครั้ง ทุกวันที่ 25 ของเดือน  
มีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม

**นโยบายการจ่ายปันผล :**

**ผู้ดูแลผลประโยชน์ :** ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

**นายทะเบียน :** บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

**ผู้สอบบัญชี :** บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด

### ข้อมูลบริษัทจัดการ

**บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด**

**ที่ตั้ง :** เลขที่ 231 อาคารธนชาตปาร์คเพลส ชั้น 5-7 ถ.ราชดำริห์  
เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 <http://www.thanachartfund.com>

**โทรศัพท์ :** 0-2126-8399

**โทรสาร :** 0-2126-8398

**E-mail :** [mailus@thanachartfund.com](mailto:mailus@thanachartfund.com)

**ผู้จัดการกองทุน :** คุณตระกูลจิตร์ จิตตไสยะพันธ์

**คุณวิศิษฐ์ ชื่นรัตติกุล**      **คุณวิภาสรี เกษมศุข**

**คุณรัชนิภา พรรคพณิช**      **คุณอรพรรณ อุษณาสวรรณกุล**

### 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 :** ยกเว้น

**ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน :** ยกเว้น

**ค่าธรรมเนียมการเปลี่ยนแปลงหน่วยลงทุน :** ยกเว้น

**ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน :** 20 บาท / รายการ

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน

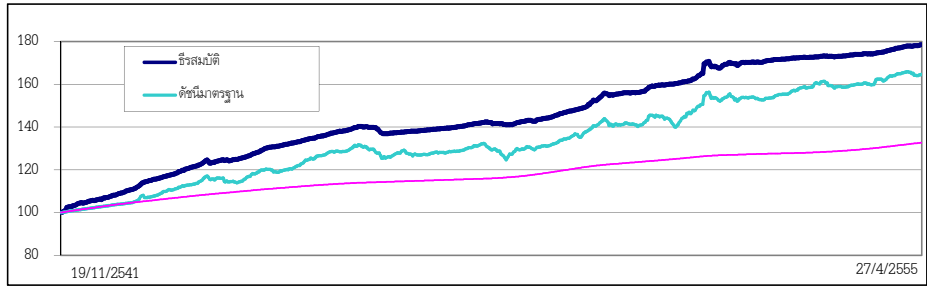
**ค่าธรรมเนียมการจัดการ :** 0.600%

**ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ :** 0.065%

**ค่านายทะเบียน :** 0.125%

**ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ :** ตามที่จ่ายจริง

### ผลการดำเนินงานตั้งแต่จัดตั้งกองทุนเปรียบเทียบกับดัชนีมาตรฐาน



ดัชนีมาตรฐาน คำนวณจากดัชนีราคาตลาดตราสารหนี้ และดัชนีอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปีเฉลี่ยของ 3 ธนาคารใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ โดยถ่วงน้ำหนักในส่วนที่เท่ากัน และคำนวณตามมาตรฐานของสมาคมบริษัทจัดการ

### ผลการดำเนินงานย้อนหลัง

( ข้อมูล ณ 27 เมษายน 2555 )

**มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) 95.05 ล้านบาท      มูลค่าหน่วยลงทุน : 17.8603 บาท**

การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าหน่วยลงทุน		
3 เดือน	ดัชนีมาตรฐาน	0.41%
6 เดือน	ดัชนีมาตรฐาน	-0.78%
12 เดือน	ดัชนีมาตรฐาน	0.42%
3 ปี	ดัชนีมาตรฐาน	2.89%
ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน	ดัชนีมาตรฐาน	6.66%
ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน	ดัชนีมาตรฐาน	64.61%

ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี		
3 เดือน	ดัชนีมาตรฐาน	1.64%
6 เดือน	ดัชนีมาตรฐาน	-3.10%
12 เดือน	ดัชนีมาตรฐาน	0.83%
3 ปี	ดัชนีมาตรฐาน	2.89%
ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน	ดัชนีมาตรฐาน	1.75%
ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน	ดัชนีมาตรฐาน	2.22%
ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน	ดัชนีมาตรฐาน	5.85%
ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน	ดัชนีมาตรฐาน	4.80%

มาตรฐานสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

### ผลการดำเนินงานในอดีต

ปี	ไตรมาส1	ไตรมาส2	ไตรมาส3	ไตรมาส4	ทั้งปี
2555	0.51%	-	-	-	-
2554	0.42%	0.33%	0.59%	1.05%	2.41%
2553	0.32%	0.42%	0.20%	0.02%	0.96%

### สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)

#### หุ้นกู้และพันธบัตร

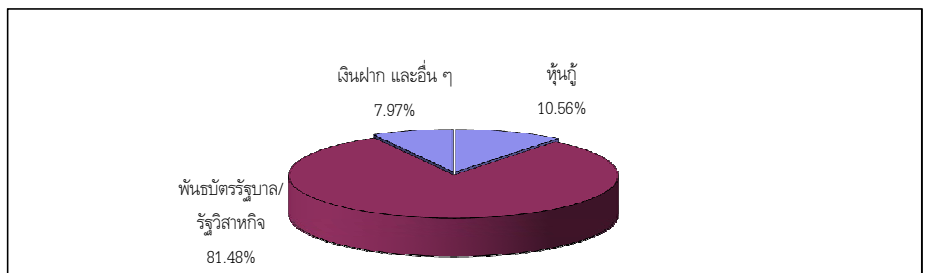
1. พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	60.01%
2. พันธบัตรรัฐบาล ที่รับประกันโดยกระทรวงการคลัง	21.47%
3. พันธบัตรบำนาญการเงิน	10.56%
<b>รวม</b>	<b>92.03%</b>

### 5 อันดับแรกของผู้ออกหลักทรัพย์ที่ลงทุนลงทุน

( % ของ NAV )

หุ้นกู้และพันธบัตร	
1. ธนาคารแห่งประเทศไทย	60.01%
2. กระทรวงการคลัง	21.47%
3. ธนาคารเกียรตินาคิน	5.30%
4. WOORI BANK CO LTD.	5.26%
<b>รวม</b>	<b>92.03%</b>

### การกระจายการลงทุน (% ของ NAV)



ตัวแทนจำหน่าย :	ธ.ธนชาต	1770	บล.สิกโก้	0-2627-3100	บล.เคที ซีเอ็มโก้	0-2264-5913-8
	ธ.อมลสิน	0-2299-8170	บล.เคจีไอ (ประเทศไทย)	0-2231-1111	บล.ธนชาต	0-2217-8000

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน  
ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน

**ระดับความเสี่ยงของการลงทุนในกองทุนประเภทต่าง ๆ**

Risk profile	ระดับความเสี่ยง	ประเภท	ประเภทหลักทรัพย์ที่ลงทุนเป็นหลัก
<u>เสี่ยงต่ำ</u>	1	กองทุนรวมตลาดเงินที่ลงทุนเฉพาะในประเทศ	- มีนโยบายลงทุนเฉพาะในประเทศไทย โดยลงทุนในเครื่องมือที่ซึ่งเงินฝาก หรือตราสารหนี้ หรือหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่น หรือการขาดผลอื่นตามที่สำนักงานกำหนด ซึ่งมีกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถามหรือจะครบกำหนดชำระคืน หรือมีอายุสัญญาไม่เกิน 1 ปีนับแต่วันที่ลงทุนในทรัพย์สินหรือเข้าทำสัญญานั้น และมี portfolio duration ในขณะใดขณะหนึ่ง ไม่เกิน 3 เดือน
<u>เสี่ยงปานกลาง</u> ค่อนข้างต่ำ	2	กองทุนรวมตลาดเงิน	- มีนโยบายลงทุนในต่างประเทศบางส่วน แต่ไม่เกินร้อยละ 50 ของ NAV โดยลงทุนในเครื่องมือที่ซึ่งเงินฝาก หรือตราสารหนี้ หรือหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่นหรือการขาดผลอื่นตามที่สำนักงานกำหนด ซึ่งมีกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถามหรือจะครบกำหนดชำระคืนหรือมีอายุสัญญาไม่เกิน 1 ปีนับแต่วันที่ลงทุนในทรัพย์สินหรือเข้าทำสัญญานั้น รวมทั้งมี portfolio duration ในขณะใดขณะหนึ่ง ไม่เกิน 3 เดือน
	3	กองทุนรวมพันธบัตรรัฐบาล	- มีนโยบายเน้นลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล อีซีอาร์ อีซีอาร์บีไม่เกินร้อยละ 80 ของ NAV
<u>เสี่ยงปานกลาง</u> ค่อนข้างสูง	4	กองทุนรวมตราสารหนี้	- มีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไป
	5	กองทุนรวมผสม	- มีนโยบายลงทุนได้ทั้งในตราสารทุนและตราสารหนี้
<u>เสี่ยงสูง</u>	6	กองทุนรวมตราสารทุน	- มีนโยบายลงทุนในตราสารทุนเป็นหลักโดย อีซีอาร์ อีซีอาร์บีไม่เกินร้อยละ 65 ของ NAV
	7	กองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรม	- มีนโยบายมุ่งลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงในตราสารทุนเพียงบางหมวดอุตสาหกรรม โดย อีซีอาร์ อีซีอาร์บีไม่เกินร้อยละ 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> แบ่งที่ไม่คุ้มครองเงินต้น

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

**กรณีกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์การจัดระดับความเสี่ยงคำนึงถึงปัจจัยดังต่อไปนี้ประกอบด้วย**

- ความเสี่ยงของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์จะอยู่ในระดับตั้งแต่ระดับ 4 ถึง ระดับ 6
- 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 หน่วยลงทุนชนิดคล้ายหุ้น (equity tranche) มีความเสี่ยงสูงกว่าหน่วยลงทุนชนิดคล้ายหนี้ (debt-like tranche) ซึ่งมีลำดับสิทธิใกล้เคียงกับเจ้าหนี้
- track record ของอสังหาริมทรัพย์ที่ลงทุน โดยกรณีอสังหาริมทรัพย์ที่จัดหาประโยชน์มาช่วงเวลาหนึ่งแล้วจะมีลูกค้ารองรับอยู่ จึงทำให้ประเมินศักยภาพในการจัดหาประโยชน์ได้ง่ายกว่าและน่าจะมีความเสี่ยงในการจัดหาลูกค้าต่ำกว่าอสังหาริมทรัพย์ที่ยังไม่มี track record
- การมีผู้เช่าหลัก เช่น กรณีกองทุนปล่อยเช่าโดยตรงให้กับผู้เช่าหลายราย แม้จะมีโอกาสได้รับค่าเช่ามากกว่า แต่ก็มีความเสี่ยงจากการต่ออายุสัญญาเช่าหรือการจัดหา ลูกค้ารายใหม่ มากกว่าการปล่อยเช่าให้แก่ผู้เช่ารายเดียวที่เป็นเจ้าของเดิมที่เช่าทรัพย์สินกลับจากกองทุน แล้วนำไปปล่อยเช่าช่วง
- ลักษณะการจัดหาประโยชน์ เช่น การกำหนดค่าเช่าค้ำที่ผันแปร (สัดส่วนที่กองทุนจะได้รับ) ซึ่งจะมีผลกระทบโดยตรงต่อรายได้ของกองทุน
- ระยะเวลาของสัญญาเช่า และการต่ออายุสัญญาเช่า เช่น หากกองทุนมีสัญญาเช่าระยะยาวและจดทะเบียนการเช่า จะมีความเสี่ยงในการจัดหาผู้เช่าต่ำกว่ากรณีมีสัญญาเช่าระยะสั้น (ไม่เกิน 3 ปี)
- การค้ำประกันรายได้ และความสามารถของผู้ค้ำประกันในการปฏิบัติตามสัญญาค้ำประกัน เช่น การจัดให้มีหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคารพาณิชย์ที่มีอายุการค้ำประกันและวงเงินครอบคลุมตลอดระยะเวลาค้ำประกัน (เช่น ระยะเวลาค้ำประกัน 3 ปี อายุหนังสือธนาคาร 3 ปี วงเงินเท่ากับผลรวมของรายได้ที่ค้ำประกันตลอด 3 ปี) จะมีความเสี่ยงต่ำกว่าหนังสือค้ำประกันแบบปีต่อปี