

# กองทุนเปิดธนาชาติตราสารหนี้ (NFF)

รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน (1 เมษายน 2554 - 30 กันยายน 2554)

## สารสนเทศจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด (บลจ.ธนาชาติ) ไคร่ขอรายงานการดำเนินงานของกองทุนเปิดธนาชาติตราสารหนี้ สำหรับรอบระยะเวลาระหว่างวันที่ 1 เมษายน 2554 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2554 ให้ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนได้ทราบดังนี้

จากปี 2553 เศรษฐกิจไทยเติบโตร้อยละ 7.8 โดยมีปัจจัยสนับสนุนทั้งจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและอุปสงค์ภายในประเทศแต่ในช่วงครึ่งแรกของปี 2554 เศรษฐกิจกลับมามีอัตราการขยายตัวลดลงจากร้อยละ 3.2 ในไตรมาสแรกในปี และเป็นร้อยละ 2.6 ในไตรมาสที่สอง สาเหตุสำคัญเป็นผลจากภัยพิบัติในประเทศญี่ปุ่น ที่ทำให้เกิดปัญหาขาดแคลนชิ้นส่วนและวัตถุดิบสำหรับการผลิตสินค้า การขยายตัวทางเศรษฐกิจโดยเฉพาะการผลิตภาคอุตสาหกรรมและการส่งออกจึงชะลอตัวลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสแรก แต่เนื่องจากอุปสงค์ในประเทศยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนที่ดี ทั้งในส่วนของอุปโภคบริโภค ภาคเอกชน ซึ่งเป็นผลมาจากการขยายตัวของรายได้เกษตรกรและการจ้างงานที่อยู่ในระดับสูง อัตราการว่างงานที่ต่ำมาก และการลงทุนที่เพิ่มขึ้น ทำให้สิ้นเชิงในครึ่งปีแรกขยายตัวได้ดี

อย่างไรก็ตาม สภาวะเศรษฐกิจโลกในช่วงครึ่งหลังของปี 2554 กำลังเผชิญกับปัญหาหนี้สาธารณะของกลุ่มประเทศยุโรปซึ่งอยู่ในระดับสูง เช่น กรีซ อิตาลี สเปน เป็นต้น ซึ่งการแก้ไขปัญหานั้นไปอย่างล่าช้า ซึ่งได้สร้างความกังวลต่อสถานะการเงินของประเทศเหล่านี้ และอาจลุกลามต่อเนื่องไปยังกลุ่มสถาบันการเงินและรัฐบาลประเทศอื่นๆ ที่ถือครองพันธบัตรรัฐบาลของประเทศเหล่านี้ด้วย ส่วนเศรษฐกิจสหรัฐจะขยายตัวได้ดีจากความเชื่อมั่นผู้บริโภคและผู้ผลิตที่ปรับลดลง และภาคการจ้างงานและภาคที่อยู่อาศัยที่ฟื้นตัวช้า ส่งผลให้เกิดความวิตกกังวลว่าเศรษฐกิจโลกจะเข้าสู่ภาวะถดถอย ปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกและการผลิตของไทย นอกจากนี้ จากปัญหาน้ำท่วมของไทยซึ่งครอบคลุมพื้นที่ค่อนข้างมากในปีนี้ก็อาจส่งผลกระทบต่อภาคการเกษตรของไทย การอุปโภคบริโภคของภาคเอกชน และการผลิตเพื่อการส่งออก ตลอดจนการท่องเที่ยวของประเทศ คาดว่าหลังจากปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายในเดือนสิงหาคมขึ้นอีกร้อยละ 0.25 ไปอยู่ที่ระดับ 3.50% ในช่วงที่เหลือของปี คณะกรรมการนโยบายการเงินธนาคารแห่งประเทศไทยจะให้ความสำคัญกับการเติบโตของเศรษฐกิจที่อาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยเสี่ยงทั้งภายในและภายนอกประเทศ ในขณะที่แรงกดดันทางด้านเงินเฟ้อจะลดลง อัตราดอกเบี้ยนโยบายสิ้นปีคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 3.25%-3.50%

สำหรับกองทุนเปิดธนาชาติตราสารหนี้ ในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา เนื่องจากอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ค่อนข้างผันผวน กองทุนรวมได้ปรับเปลี่ยนอายุเฉลี่ยของกองทุน (Duration) ตามสภาวะตลาด เพื่อโอกาสในการสร้างผลตอบแทนให้กับกองทุนรวม สำหรับในระยะ 6 เดือนข้างหน้า ซึ่งคาดว่าตลาดตราสารหนี้ยังคงมีความผันผวนอยู่นั้น กองทุนจะยังคงเน้นลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลเพื่อความมั่นคงของเงินลงทุน

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 เท่ากับ 12.4335 บาทเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 ที่

12.3235 บาทหรือเพิ่มขึ้น 0.1100 บาท และมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนเท่ากับ 89.95 ล้านบาทลดลงจากเมื่อหกเดือนที่แล้ว 113.57 ล้านบาท

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.ธนาชาติ ขอให้ท่านมั่นใจว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด

## ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2554)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	ธนาชาติตราสารหนี้	ดัชนีมาตรฐาน
ย้อนหลัง: 3 เดือน (30 มิถุนายน 2554)	12.3497	0.68%	1.01%
6 เดือน (1 เมษายน 2554)	12.3221	0.90%	1.37%
1 ปี (1 ตุลาคม 2553)	12.2476	1.52%	0.44%
3 ปี (3 ตุลาคม 2551)	11.4915	8.20%	9.40%
นับจากวันเริ่มโครงการ (25 กุมภาพันธ์ 2548)	10.0000	24.34%	25.17%

ดัชนีมาตรฐาน คำนวณจาก ดัชนีราคาตลาดตราสารหนี้ และดัชนีอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปีเฉลี่ยของ 3 ธนาคารใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ โดยถ่วงน้ำหนักในสัดส่วนที่เท่ากัน และคำนวณตามมาตรฐานของสมาคมบริษัทจัดการ

## ค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบระยะเวลาหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2554 จนถึงวันที่ 30 กันยายน 2554

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	217.32	0.134%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	25.64	0.016%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	39.12	0.024%
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าสอบบัญชี	25.80	0.016%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	17.16	0.010%
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด</b>	<b>325.04</b>	<b>0.200%</b>

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- ค่าใช้จ่ายทั้งหมดไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสัญญาณยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

## รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

### เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดธนาชาติตราสารหนี้

ตามที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนเปิดธนาชาติตราสารหนี้ ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2554 ถึง 30 กันยายน 2554 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดธนาชาติตราสารหนี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ



(นายทศพร พรวัฒนศิริกุล)

ผู้มีอำนาจลงนาม

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

ฝ่ายปฏิบัติการบริการธุรกิจหลักทรัพย์

โทร. 02-296-4768 (อรวรรณ)

## รายงานข้อมูลการกำรธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

### กองทุนเปิดธนาชาติตราสารหนี้

ของรอบระยะเวลาหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2554 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2554

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม

กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่ บลจ.ธนาชาติ โดยตรง หรือที่เว็บไซต์ของบลจ.ธนาชาติ (<http://www.thanachartfund.com>) และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (<http://www.sec.or.th>)

## รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก

ณ วันที่ 30 กันยายน 2554

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	64,469,249.34	71.67%
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้อ่าวล ผู้หลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	25,551,965.72	28.40%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวล ผู้หลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ง) ตราสารที่มีบริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวล ผู้หลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

สัดส่วนสูงสุด (Upper Limit) ที่บริษัทจัดการคาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง) 15.00% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

## ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทคู่ค้าตราสารหนี้	รายการผลประโยชน์ตอบแทนของกองทุน
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ธนาคารเครดิต ออกรีกอล คอร์ปอเรชั่น แอนดีอินเวสเมนต์แบงก์ ธนาคารเจพีมอร์แกน เชส ธนาคารซีทีแบงก์ ธนาคารดอยช์แบงก์ ธนาคารเดอระรอยัลแบงก์อ็อฟสกอตแลนด์ เอ็น.วี. ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด The Bank of Nova Scotia บริษัทหลักทรัพย์ บาร์เคลย์ แคปปิตอล (ประเทศไทย) จำกัด	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุน

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ชื่อหลักทรัพย์	ผู้ออก	วันครบกำหนด	จำนวนหน่วย (พันธหน่วย)/ มูลค่าหน้าตัว (พันบาท)	มูลค่าตามราคาตลาดไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของเงินลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาดรวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
พันธบัตร หรือ ตราสารหนี้ รัฐวิสาหกิจ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี						<b>64,469.25</b>	<b>71.67%</b>
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย							
CB11003A	ธนาคารแห่งประเทศไทย	3/10/2554	40,000.00	39,992.39	44.70%	39,992.39	44.46%
CB11011A	ธนาคารแห่งประเทศไทย	11/10/2554	24,500.00	24,476.86	27.36%	24,476.86	27.21%
ตั๋วแลกเงิน/ตั๋วสัญญาใช้เงิน						<b>20,000.00</b>	<b>22.45%</b>
ธนาคาร							
BAY11AL	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา อัตราดอกเบี้ย 4.00%	27/3/2555	10,000.00	10,000.00	11.18%	10,105.21	11.23%
KK11AM	ธนาคารเกียรตินาคิน อัตราดอกเบี้ย 4.23%	12/4/2555	10,000.00	10,000.00	11.18%	10,093.87	11.22%
เงินฝากธนาคาร						<b>5,000.00</b>	<b>5.59%</b>
ประเภทจ่ายคืนเมื่อครบกำหนด						<b>5,000.00</b>	<b>5.56%</b>
BAY - FIXED	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา		5,000.00	5,000.00	5.59%	5,003.53	5.56%
ประเภทกระแสรายวัน						<b>115.93</b>	<b>0.13%</b>
BAY - C/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา		2.00			2.00	0.00%
TISCOB - C/A	ธนาคารทีสโก้		110.60			113.93	0.13%
ประเภทออมทรัพย์						<b>233.43</b>	<b>0.26%</b>
BAY - S/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา		69.50			70.37	0.08%
CALYON - S/A	ธนาคารเครดิต อะกรีกอล คอร์ปอเรท แอนด์ อินเวสเมนต์ แบงก์		43.65			43.71	0.05%
UOBT - S/A	ธนาคารยูโอบี		117.80			119.35	0.13%
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น							
สินทรัพย์อื่น						3.33	0.00%
หนี้สินอื่น						(66.16)	(0.07%)
<b>รวมเงินลงทุนทั้งสิ้น</b>						<b>89,469.25</b>	<b>100.00%</b>

