

กองทุนเปิดธนาตราสารหนี้ 3 เดือน#5 (TFIX-3M#5)

รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน (1 กุมภาพันธ์ 2554 - 31 กรกฎาคม 2554)

สารสนเทศจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาตราสาร จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาตราสาร จำกัด (บลจ.ธนาตราสาร) ไคร์ขอรายงานการดำเนินงานของกองทุนเปิดธนาตราสารหนี้ 3 เดือน#5 สำหรับรอบระยะเวลาระหว่างวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2554 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2554 ให้ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนได้ทราบดังนี้

ภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2553 ขยายตัวร้อยละ 7.8 โดยมีปัจจัยสนับสนุนทั้งจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและอุปสงค์ภายในประเทศ โดยเฉพาะการลงทุนภาคเอกชนและการบริโภคภาคครัวเรือน รวมทั้งการส่งออกสินค้าที่ยังคงขยายตัวได้ในระดับสูง ซึ่งเป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่มีสัญญาณการฟื้นตัว รวมไปถึงค่าเงินบาทที่เริ่มอ่อนค่าลงในช่วงปลายปี อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการนโยบายการเงินมีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2553 ที่ผ่านมา เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่เติบโตต่อเนื่องและภาวะเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มเร่งตัวสูงขึ้น เช่นเดียวกับหลายประเทศในเอเชียที่ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ของปี 2553 เพื่อลดแรงกดดันจากภาวะเงินเฟ้อ เช่น ประเทศจีน อินเดีย เกาหลีใต้ และออสเตรเลีย เป็นต้น

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสสองของปี 2554 ขยายตัวร้อยละ 2.6 ชะลอตัวจากร้อยละ 3.2 ในไตรมาสแรกของปี เนื่องจากเหตุภัยพิบัติในประเทศญี่ปุ่นส่งผลให้เกิดปัญหาขาดแคลนชิ้นส่วนการผลิต การขยายตัวทางเศรษฐกิจโดยเฉพาะการผลิตภาคอุตสาหกรรม การส่งออกจึงชะลอตัวเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสแรก แต่คาดว่าจะเป็ผลกระทบบนระยะสั้น อย่างไรก็ตาม อุปสงค์ในประเทศยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุน ทั้งในส่วนของอุปโภคบริโภคภาคเอกชน ซึ่งเป็นผลมาจากการขยายตัวของรายได้เกษตรกรและการจ้างงานที่อยู่ในระดับสูง อัตราการว่างงานที่ต่ำมาก และการลงทุนที่เพิ่มขึ้น ทำให้สินเชื่อในครึ่งปีแรกขยายตัวสูง ทั้งนี้ แรงกดดันจากสภาวะเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูง โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในไตรมาสสองเร่งตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.01 ในไตรมาสแรก มาอยู่ที่ร้อยละ 4.10 ในไตรมาสสอง ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของราคาอาหารสดและราคาน้ำมัน อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลงยังมีอยู่ จากปัญหาธนาคารพาณิชย์ที่อ่อนแอในยุโรป คาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะพิจารณาปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยมาตรฐานอีกไม่มากนัก โดยคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี 2554 จะอยู่ที่ร้อยละ 3.75

สำหรับกองทุนเปิดธนาตราสารหนี้ 3 เดือน#5 ในช่วงเวลาที่ผ่านม กองทุนยังคงเน้นลงทุนในตราสารภาครัฐและตราสารทางการเงินระยะสั้นที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับ Investment Grade และอายุใกล้เคียงกับรอบระยะเวลาการลงทุนในแต่ละรอบ คือ ประมาณ 3 เดือน เพื่อความมั่นคงของเงินลงทุน

กองทุนเปิดธนาตราสารหนี้ 3 เดือน#5 จะเปิดให้มีการรับคำสั่งซื้อและขายคืนหน่วยลงทุน ทุกรอบระยะเวลาประมาณ 3 เดือน สำหรับรอบระยะเวลาซื้อขายหน่วยลงทุนครั้งต่อไปมีดังนี้

วันรับคำสั่งซื้อและขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า	วันทำการซื้อ-ขายหน่วยลงทุน
20 - 24 มกราคม 2555	30 มกราคม 2555
20 - 24 เมษายน 2555	30 เมษายน 2555
20 - 24 กรกฎาคม 2555	30 กรกฎาคม 2555
19 - 24 ตุลาคม 2555	30 ตุลาคม 2555

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.ธนาตราสาร ขอให้คำมั่นว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาตราสาร จำกัด

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 31 กรกฎาคม 2554)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	ธนาตราสารหนี้ 3 เดือน#5	ดัชนีมาตรฐาน
ย้อนหลัง: 3 เดือน (6 พฤษภาคม 2554)	11.0252	0.56%	-0.08%
6 เดือน (4 กุมภาพันธ์ 2554)	10.9704	1.07%	0.63%
1 ปี (6 สิงหาคม 2553)	10.8888	1.82%	0.58%
3 ปี (8 สิงหาคม 2551)	10.5244	5.35%	10.43%
นับจากวันเริ่มโครงการ (19 มกราคม 2550)	10.0000	10.87%	16.11%

ดัชนีมาตรฐาน คำนวณจาก ค่าเฉลี่ยในสัดส่วนที่เท่ากันระหว่างอัตราผลตอบแทนของดัชนีตราสารหนี้ภาครัฐของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) กับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำเฉลี่ยประเภทบุคคลธรรมดา วงเงิน 1 ล้านบาท ระยะเวลา 3 เดือนของธนาคารพาณิชย์ 3 แห่ง ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์

ค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบระยะเวลาหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2554 จนถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2554

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	1,576.10	0.184%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	*	*
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	*	*
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	*	*
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	1,576.10	0.184%

- * รวมอยู่ในค่าธรรมเนียมการจัดการ
- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- ค่าใช้จ่ายทั้งหมดไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นรายละงกองทุนเปิดธนาชาติตราสารหนี้ 3 เดือน#5

ตามที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิดธนาชาติตราสารหนี้ 3 เดือน#5 ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2554 ถึง 31 กรกฎาคม 2554 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดธนาชาติตราสารหนี้ 3 เดือน#5 โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ

(นายทศพร พรวัฒน์ศิริกุล)

ผู้มีอำนาจลงนาม

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

ฝ่ายปฏิบัติการบริการธุรกิจหลักทรัพย์

โทร. 02-296-4768 (อรรวรรณ)

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 ธนาคารดอยซ์แบงก์ ธนาคารเดอเอชแอลแบงก์อ็อฟสกอตแลนด์ เอ็น.วี. ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด The Bank of Nova Scotia บริษัทหลักทรัพย์ บาร์เคลย์ แคปปิตอล (ประเทศไทย) จำกัด	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็น ข้อมูลในการตัดสินใจ ลงทุน

รายงานข้อมูลการกำรธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

กองทุนเปิดธนาชาติตราสารหนี้ 3 เดือน#5

ของรอบระยะเวลาหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2554 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 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 31 กรกฎาคม 2554

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	151,911,572.53	18.05%
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้อ่าวล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	580,281,314.56	68.95%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ง) ตราสารที่มีบริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

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

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ชื่อหลักทรัพย์	ผู้ออก	การจัดอันดับ		วันครบกำหนด	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)/ มูลค่าหน้าตัว (พันบาท)	มูลค่าตามราคาตลาดไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของเงินลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาดรวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
		ทริส	พิทช์						
พันธบัตร หรือ ตราสารหนี้ รัฐวิสาหกิจ กองทุนเพื่อการฟื้นฟู และพัฒนาระบบสถาบันการเงิน									
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี									
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย									
CB11802A	ธนาคารแห่งประเทศไทย			2/8/2554	2,000.00	1,999.84	0.32%	1,999.84	0.24%
CB11808A	ธนาคารแห่งประเทศไทย			8/8/2554	150,000.00	149,911.74	24.16%	149,911.74	17.81%
หุ้นกู้									
อันดับความน่าเชื่อถือ F1									
SCBT11031A	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย)		F1+(tha)	31/10/2554	160,000.00	158,667.44	25.57%	158,667.44	18.85%
ตั๋วแลกเงิน/ตั๋วสัญญาใช้เงิน									
ธนาคาร									
ICBC11BC	ธนาคารไอซีบีซี (ไทย) อัตราดอกเบี้ย 3.55%			31/10/2554	170,000.00	170,000.00	27.39%	170,049.60	20.20%
TSCO11BX	ธนาคารทีสโก้ อัตราดอกเบี้ย 3.46%			31/8/2554	140,000.00	140,000.00	22.56%	140,039.81	16.64%
เงินฝากธนาคาร									
ประเภทออมทรัพย์									
BAY - S/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา				110,463.14			110,472.38	13.13%
CALYON - S/A	ธนาคารเครดิต อีกรีกอล คอร์ปอเรท แอนด์ อินเวสเมนต์ แบงก์				2.20			2.20	0.00%
TBANK - S/A	ธนาคารธนชาติ				0.00			0.00	0.00%
ประเภทกระแสรายวัน									
BAY - C/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา				2.00			2.00	0.00%
TISCOB - C/A	ธนาคารทีสโก้				1,047.01			1,047.88	0.12%
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น									
สินทรัพย์อื่น									
หนี้สินอื่น									
รวมทั้งสิ้น						620,579.01	100.00%	841,631.29	100.00%

อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะสั้น

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

T1 ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก มีสภาพคล่องที่ดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น

T2 ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดี และมีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่น่าพอใจ

T3 ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่ยอมรับได้

T4 ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นที่ค่อนข้างอ่อนแอ

บริษัท พิตช์ เรตติ้ง (ประเทศไทย) จำกัด

F1 แสดงถึงระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆ ในประเทศไทยภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศซึ่งกำหนดโดยพิทช์ โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง "น้อยที่สุด" เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล

F2 แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้อื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ระวังระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า

F3 แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นหรือตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับที่สูงกว่า

B แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเงินในทางลบระยะสั้น

C แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนสูง เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจเท่านั้น

D แสดงถึงการผิดนัดชำระหนี้ที่ได้เกิดขึ้นแล้วหรือกำลังจะเกิดขึ้น

หมายเหตุ: บ.ทริสเรตติ้ง และ บ.พิทช์ เรตติ้ง ได้ใช้สัญลักษณ์ บวก (+) และ ลบ (-) ต่อท้ายอันดับเครดิตข้างต้น เพื่อใช้ขยายขอบเขตของคุณภาพเครดิตที่นิยามเอาไว้มากกว่าเล็กน้อย (+) และน้อยกว่าเล็กน้อย (-) ตามลำดับ สำหรับ พิตช์ เรตติ้ง เป็นสถาบันจัดอันดับเครดิตนานาชาติ จึงมีคำว่า (tha) ต่อท้ายเพื่อแสดงถึงการให้อันดับเครดิตตามมาตรฐานวัดภายในประเทศไทย

