

กองทุนเปิดธนาชาติตราสารหนี้ 3 เดือน#4 (TFIX-3M#4)

รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน (1 ธันวาคม 2553 - 31 พฤษภาคม 2554)

สาส์นจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด (บลจ.ธนาชาติ) ไคร์ขอ รายงานการดำเนินงานของกองทุนเปิดธนาชาติตราสารหนี้ 3 เดือน#4 สำหรับรอบระยะเวลาระหว่างวันที่ 1 ธันวาคม 2553 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2554 ให้ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนได้ทราบดังนี้

ภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2553 ขยายตัวร้อยละ 7.8 โดยมีปัจจัยสนับสนุนทั้งจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและอุปสงค์ภายในประเทศ โดยเฉพาะการลงทุนภาคเอกชนและการบริโภคภาคครัวเรือน รวมทั้งการส่งออกสินค้าที่ยังคงขยายตัวได้ในระดับสูงซึ่งเป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่มีสัญญาณการฟื้นตัว รวมไปถึงค่าเงินบาทที่เริ่มอ่อนค่าลงในช่วงปลายปี อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการนโยบายการเงินมีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2553 ที่ผ่านมา เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่เติบโตต่อเนื่อง และภาวะเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มเร่งตัวสูงขึ้น เช่นเดียวกับหลายประเทศในเอเชียที่ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายในไตรมาสที่ 4 เพื่อลดแรงกดดันจากภาวะเงินเฟ้อ ได้แก่ ประเทศจีน อินเดีย เกาหลีใต้ และออสเตรเลีย

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสแรกของปี 2554 ขยายตัวร้อยละ 3.0 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก ส่งผลให้การส่งออก การท่องเที่ยวขยายตัวได้ดี และการลงทุนภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้นจากอุปสงค์ทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ รวมทั้งรายได้ของเกษตรกรที่อยู่ในระดับสูง ประกอบกับอัตราการว่างงานอยู่ในอัตราที่ต่ำ ในปี 2554 คาดว่าภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2554 จะขยายตัวในช่วงร้อยละ 3.0 - 5.0 ชะลอตัวจากร้อยละ 7.8 ในปี 2553 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการปรับตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจโลก การเพิ่มขึ้นของฐานรายได้ของผู้บริโภค รวมทั้งการปรับขึ้นเงินเดือนข้าราชการ รายได้เกษตรกรที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากราคาสินค้าเกษตรที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม เงินเฟ้อที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น รวมทั้งความผันผวนของการเคลื่อนย้ายเงินทุนที่อาจส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพของค่าเงินบาท จะยังคงเป็นแรงกดดันต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยและการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย อัตราดอกเบี้ยนโยบายจะยังปรับขึ้นต่อเนื่องในช่วงครึ่งแรกของปี 2554 โดยคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี 2554 จะอยู่ที่ร้อยละ 3.50 - 3.75

สำหรับกองทุนเปิดธนาชาติตราสารหนี้ 3 เดือน#4 ในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา กองทุนยังคงเน้นลงทุนในตราสารภาครัฐและตราสารทางการเงินระยะสั้นที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับ Investment Grade และอายุใกล้เคียงกับรอบระยะเวลาการลงทุนในแต่ละรอบ คือประมาณ 3 เดือนเพื่อความมั่นคงของเงินลงทุน

กองทุนเปิดธนาชาติตราสารหนี้ 3 เดือน#4 จะเปิดให้มีการรับคำสั่งซื้อและขายคืนหน่วยลงทุน ทุกรอบระยะเวลาประมาณ 3 เดือน สำหรับรอบระยะเวลาซื้อขายหน่วยลงทุนครั้งต่อไป ไม่มีดังนี้

วันรับคำสั่งซื้อและขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า	วันทำการซื้อและขายคืนหน่วยลงทุน
15 - 19 กันยายน 2554	23 กันยายน 2554
15 - 19 ธันวาคม 2554	23 ธันวาคม 2554

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.ธนาชาติ ขอให้คำมั่นว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 31 พฤษภาคม 2554)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	ธนาชาติตราสารหนี้ 3 เดือน#4	ดัชนีมาตรฐาน	ดัชนีอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก
ย้อนหลัง: 3 เดือน (4 มีนาคม 2554)	11.0159	0.51%	0.83%	0.46%
6 เดือน (3 ธันวาคม 2553)	10.9694	0.94%	0.50%	0.85%
1 ปี (4 มิถุนายน 2553)	10.9036	1.55%	1.15%	1.37%
3 ปี (6 มิถุนายน 2551)	10.5014	5.44%	12.53%	3.78%
นับจากวันเริ่มโครงการ (22 ธันวาคม 2549)	10.0000	10.73%	17.61%	7.31%

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

ค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบระยะเวลาหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2553 จนถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2554

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	1,979.44	0.171%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	*	*
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	*	*
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	*	*
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	1,979.44	0.171%

- * รวมอยู่ในค่าธรรมเนียมการจัดการ
- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- ค่าใช้จ่ายทั้งหมดไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหน่วยลงทุนกองทุนเปิดธนาชาตตราสารหนี้ 3 เดือน#4

ตามที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิดธนาชาตตราสารหนี้ 3 เดือน#4 ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาต จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2553 ถึง 31 พฤษภาคม 2554 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาต จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดธนาชาตตราสารหนี้ 3 เดือน#4 โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ



(นายทศพร พรวิวัฒน์ศิริกุล)

ผู้มีอำนาจลงนาม

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

ฝ่ายปฏิบัติการธุรกิจตลาดการเงินและธุรกิจบริหารเงินสด

โทร. 02-296-4768(อรรวรรณ)

รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก

ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2554

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ถือ ผู้รับรอง ผู้อ่าว ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	1,200,474,261.77	68.26%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ถือ ผู้รับรอง ผู้รับอ่าว ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	558,984,719.48	31.78%
(ง) ตราสารที่มีบริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ถือ ผู้รับรอง ผู้รับอ่าว ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

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

รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

กองทุนเปิดธนาชาตตราสารหนี้ 3 เดือน#4

ของรอบระยะเวลาหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2553 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2554

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม

กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนได้ที่ บลจ.ธนาชาต โดยตรง หรือที่ website ของบลจ.ธนาชาต (<http://www.thanachartfund.com>) และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (<http://www.sec.or.th>)

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทคู่ค้าตราสารหนี้	รายการผลประโยชน์ตอบแทนของกองทุน
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารทีลโก้ จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ธนาคารเครดิต ออะกริกอล คอร์ปอเรท แอนด์อินเวสเมนต์แบงก์ ธนาคารเจพีมอร์แกน เชส ธนาคารซีทีแบงก์ ธนาคารดอยซ์แบงก์ ธนาคารเดอเออ์ลแบงก์อ็อฟสกอตแลนด์ เอ็น.วี. ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชัน จำกัด The Bank of Nova Scotia บริษัทหลักทรัพย์ บาร์เคลย์ แคปปิตอล (ประเทศไทย) จำกัด	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุน

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ชื่อหลักทรัพย์	ผู้ออก	อัตราดอกเบี้ย	การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ		วันครบกำหนด	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)/มูลค่าหน้าตั๋ว (พันบาท)	มูลค่าตามราคาตลาดไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของเงินลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาดรวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
			ทริส	พิทช์						
หุ้นกู้							432,937.99	24.71%	435,003.60	24.74%
ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ							432,937.99	24.71%	435,003.60	24.74%
DBBK11624A	ธนาคารดอยซ์แบงก์	2.50%			24/6/2554	133,000.00	132,978.33	7.59%	133,597.78	7.60%
TMB11624A	ธนาคารทหารไทย	2.55%			24/6/2554	300,000.00	299,959.65	17.12%	301,405.82	17.14%
ตั๋วแลกเงิน/ตั๋วสัญญาใช้เงิน							968,984.72	55.31%	971,038.65	55.21%
ธุรกิจการเกษตร							299,465.68	17.09%	299,465.68	17.03%
MPSC11624A	น้ำตาลมิตรผล	2.61%	A+		24/6/2554	300,000.00	299,465.68	17.09%	299,465.68	17.03%
ธนาคาร							410,000.00	23.40%	412,053.93	23.43%
P/N GHB	ธนาคารอาคารสงเคราะห์					200,000.00	200,000.00	11.42%	201,001.92	11.43%
TBAN11AE	ธนาคารธนชาติ	2.65%			24/6/2554	210,000.00	210,000.00	11.99%	211,052.01	12.00%
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์							259,519.04	14.81%	259,519.04	14.76%
QH11624A	ควอลิตี้เฮ้าส์		A-		24/6/2554	260,000.00	259,519.04	14.81%	259,519.04	14.76%
เงินฝากธนาคาร							350,000.00	19.98%	353,416.73	20.10%
ประเภทจ่ายคืนเมื่อครบกำหนด							350,000.00	19.98%	351,753.36	20.00%
GSB - FIXED	ธนาคารออมสิน					350,000.00	350,000.00	19.98%	351,753.36	20.00%
ประเภทออมทรัพย์									19.38	0.00%
BAY - S/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา					7.00			18.47	0.00%
CALYON - S/A	ธนาคารเครดิต อีกรีกอล คอร์ปอเรท แอนด์ อินเวสเมนต์ แบงก์					0.81			0.81	0.00%
TBANK - S/A	ธนาคารธนชาติ					0.10			0.10	0.00%
ประเภทกระแสรายวัน									1,643.99	0.09%
BAY - C/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา					2.00			2.00	0.00%
TISCOB - C/A	ธนาคารทีสโก้					1,637.80			1,641.99	0.09%
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น									(796.21)	(0.05%)
หนี้สินอื่น										
รวมทั้งสิ้น							1,751,922.71	100.00%	1,758,662.77	100.00%

อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาว

บ.ทริสเรตติ้ง จำกัด	บ.พิทช์ เรตติ้ง (ประเทศไทย)	ความหมายของเรตติ้ง	
AAA	AAA (tha)	ความน่าเชื่อถือสูงสุด และมีความเสี่ยงต่ำที่สุด	กลุ่มตราสารหนี้ ระดับนำลงทุน (Investment Grade Bonds)
AA	AA (tha)	ความน่าเชื่อถือสูงมาก และมีความเสี่ยงต่ำมาก	
A	A (tha)	ความน่าเชื่อถือสูง และมีความเสี่ยงต่ำ	
BBB	BBB (tha)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์พอใช้	
BB	BB (tha)	ความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับปานกลาง	กลุ่มตราสารหนี้ ระดับเก็งกำไร (Speculative Grade Bonds)
B	B (tha)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์ต่ำมาก	
C	CCC, CC, C (tha)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์ต่ำมากที่สุด และเริ่มมีความเสี่ยงต่อการผิดนัดชำระหนี้	
D	DDD, DD, D (tha)	อยู่ในภาวะที่ผิดนัดชำระหนี้	

หมายเหตุ: บ.ทริสเรตติ้ง และ บ.พิทช์ เรตติ้ง ได้ใช้สัญลักษณ์ บวก (+) และ ลบ (-) ต่อท้ายอันดับเครดิตข้างต้น เพื่อใช้ขยายขอบเขตของคุณภาพเครดิตที่นิยมเอาไว้มากกว่าเล็กน้อย (+) และ น้อยกว่าเล็กน้อย (-) ตามลำดับ สำหรับ พิทช์ เรตติ้ง เป็นสถาบันจัดอันดับเครดิตนานาชาติ

