

กองทุนเปิดธนาตราสารหนี้ระยะยาว (TFixLT)

รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน (8 เมษายน 2554 - 7 ตุลาคม 2554)

สารสนเทศจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาตราสาร จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาตราสาร จำกัด (บลจ.ธนาตราสาร) ไคร์ขอ รายงานการดำเนินงานของกองทุนเปิดธนาตราสารหนี้ระยะยาว สำหรับ รอบระยะเวลาระหว่างวันที่ 8 เมษายน 2554 ถึงวันที่ 7 ตุลาคม 2554 ให้ ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนได้ทราบดังนี้

จากปี 2553 เศรษฐกิจไทยเติบโตร้อยละ 7.8 โดยมีปัจจัยสนับสนุน ทั้งจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและอุปสงค์ภายในประเทศนั้น ในช่วง ครึ่งแรกของปี 2554 เศรษฐกิจกลับมามีอัตราการขยายตัวลดลงจากร้อยละ 3.2 ในไตรมาสแรกของปี เป็นร้อยละ 2.6 ในไตรมาสที่สอง สาเหตุสำคัญ เป็นผลจากภัยพิบัติในประเทศญี่ปุ่นที่ทำให้เกิดปัญหาขาดแคลนชิ้นส่วนการผลิต การขยายตัวของเศรษฐกิจโดยเฉพาะการผลิตภาคอุตสาหกรรม การส่งออกจึงชะลอตัวลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสแรก แต่เนื่องจากอุปสงค์ในประเทศยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนที่ดี ทั้งในส่วนของอุปโภคบริโภค ภาคเอกชน ซึ่งเป็นผลมาจากการขยายตัวของรายได้เกษตรกรและการจ้างงาน ที่อยู่ในระดับสูง อัตราการว่างงานที่ต่ำมาก และการลงทุนที่เพิ่มขึ้น ทำให้ สินเชื่อในครึ่งปีแรกขยายตัวได้ดี

อย่างไรก็ตาม สภาวะเศรษฐกิจโลกในช่วงครึ่งหลังของปี 2554 กำลังเผชิญกับปัญหาหนี้สาธารณะของกลุ่มประเทศยุโรปซึ่งอยู่ในระดับสูง เช่น กรีซ อิตาลี สเปน เป็นต้น ซึ่งการแก้ไขปัญหาเป็นไปอย่างล่าช้า ได้ สร้างความกังวลต่อสถานะการเงินของประเทศเหล่านี้ และอาจลุกลามต่อ เนื่องไปยังกลุ่มสถาบันการเงินและรัฐบาลประเทศอื่นๆ ที่ถือครองพันธบัตร รัฐบาลของประเทศเหล่านี้ด้วย ส่วนเศรษฐกิจสหรัฐจะขยายตัวได้ดี จาก ความเชื่อมั่นผู้บริโภคและผู้ผลิตที่ปรับลดลง และภาคการจ้างงานและภาคที่ อยู่อาศัยที่ฟื้นตัวช้า ส่งผลให้เกิดความวิตกกังวลว่าเศรษฐกิจโลกจะเข้าสู่ ภาวะถดถอย ปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออก และการ ผลิตของไทย นอกจากนี้ จากปัญหาน้ำท่วมใหญ่ของไทยซึ่งครอบคลุมพื้นที่ ค่อนข้างมากในปีนี้ ส่งผลกระทบต่อภาคการเกษตรของไทย การอุปโภค บริโภคของภาคเอกชน ทั้งนี้ คาดว่าในช่วงที่เหลือของปี คณะกรรมการ นโยบายการเงินธนาคารแห่งประเทศไทยจะให้ความสำคัญกับการเติบโตของ เศรษฐกิจที่อาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยเสี่ยงทั้งภายในและภายนอก ประเทศ ในขณะที่แรงกดดันทางด้านเงินเฟ้อจะลดลง อัตราดอกเบี้ยนโยบาย สินปีคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 3.25%-3.50%

สำหรับกองทุนเปิดธนาตราสารหนี้ระยะยาว ในรอบ 6 เดือนที่ ผ่านมา กองทุนได้ลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุใกล้เคียงกับวันครบกำหนดอายุ ของกองทุน

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย ณ วันที่ 7 ตุลาคม 2554 เท่ากับ 9.9524 บาทเปลี่ยนแปลงลดลงจาก ณ วันที่ 7 เมษายน 2554 ที่ 10.1045 บาทหรือลดลง 0.1521 บาท และมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เท่ากับ 214.84 ล้านบาทลดลงจากหกเดือนที่แล้ว 3.28 ล้านบาท

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.ธนาตราสาร ขอให้คำมั่นว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุน อย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาตราสาร จำกัด

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 7 ตุลาคม 2554)	มูลค่า หน่วยลงทุน (บาท)	ธนาตราสารหนี้ ระยะยาว	ดัชนี มาตรฐาน
ย้อนหลัง: 3 เดือน (8 กรกฎาคม 2554)	9.9604	1.63%	0.23%
6 เดือน (8 เมษายน 2554)	10.1057	1.04%	0.48%
1 ปี (8 ตุลาคม 2553)	10.2182	-0.07%	0.98%
นับจากวันเริ่มโครงการ (8 เมษายน 2553)	10.0000	6.03%	1.45%

ดัชนีมาตรฐาน คำนวณจาก ค่าเฉลี่ยระหว่างอัตราผลตอบแทนของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Government Bond Index) อายุ 7 - 10 ปี ในสัดส่วนร้อยละ 50 และอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ภาคเอกชนอายุ ไม่เกิน 10 ปีที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ในสัดส่วนร้อยละ 50 ณ วันจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม

ค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบระยะเวลาหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 8 เมษายน 2554 จนถึงวันที่ 7 ตุลาคม 2554

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	144.42	0.067%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	*	*
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	*	*
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	*	*
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	144.42	0.067%

* รวมอยู่ในค่าธรรมเนียมการจัดการ

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

- ค่าใช้จ่ายทั้งหมดไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้น จากการซื้อขายหลักทรัพย์

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐาน การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดธนาชาตราสารหนี้ระยะยาว

ตามที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนเปิดธนาชาตราสารหนี้ระยะยาว ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชา จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 8 เมษายน 2554 ถึง 7 ตุลาคม 2554 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชา จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดธนาชาตราสารหนี้ระยะยาว โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ

(นายทศพร พรวัฒนศิริกุล)

ผู้มีอำนาจลงนาม

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

ฝ่ายปฏิบัติการบริการธุรกิจหลักทรัพย์

โทร. 02-296-4768 (อรรวรรณ)

รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

กองทุนเปิดธนาชาตราสารหนี้ระยะยาว

ของรอบระยะเวลาหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 8 เมษายน 2554 ถึงวันที่ 7 ตุลาคม 2554

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม

กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

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

รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก

ณ วันที่ 7 ตุลาคม 2554

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	6,993,817.26	3.26%
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้อวัล ผู้หลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	155,940,745.38	72.58%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้หลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	50,723,659.50	23.61%
(ง) ตราสารที่มีบริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้หลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

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

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนให้บริการบุคคลอื่น

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 ธนาคารเดอะรอยัลแบงก์ออฟสกอตแลนด์ เอ็น.วี. ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น 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						
พันธบัตร หรือ ตราสารหนี้ รัฐวิสาหกิจ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน										
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี										
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย										
CB11017A	ธนาคารแห่งประเทศไทย				17/10/2554	4,000.00	3,996.63	1.88%	3,996.63	1.86%
CB11018A	ธนาคารแห่งประเทศไทย				18/10/2554	3,000.00	2,997.19	1.41%	2,997.19	1.40%
หุ้นกู้										
อันดับความน่าเชื่อถือ AA										
KBANK18DA	ธนาคารกสิกรไทย	ปีที่ 1-3	5.25%	AA-(tha)	19/12/2561	50,000.00	50,961.68	23.96%	51,098.33	23.78%
		ปีที่ 4-7	5.75%							
		ปีที่ 8-10	6.50%							
KTB192A	ธนาคารกรุงไทย	ปีที่ 1-4	5.00%	AA(thai)	20/2/2562	5,000.00	5,060.57	2.38%	5,094.14	2.37%
		ปีที่ 5-10	6.50%							
อันดับความน่าเชื่อถือ A										
GLOW190A	โกลว์ พลังงาน		4.77%	A	8/10/2562	50,000.00	50,723.66	23.85%	50,723.66	23.61%
TBANK204A	ธนาคารธนชาต	ปีที่ 1-5	5.00%	A	2/4/2563	50,000.00	49,535.12	23.29%	49,576.22	23.08%
		ปีที่ 6-10	5.50%							
TMB204A	ธนาคารทหารไทย	ปีที่ 1-5	4.70%	A	2/4/2563	50,000.00	49,444.10	23.24%	49,482.73	23.03%
		ปีที่ 6-10	6.00%							
เงินฝากธนาคาร										
ประเภทออมทรัพย์										
BAY - S/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา					217.89			218.86	0.10%
ประเภทกระแสรายวัน										
BAY - C/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา					2.00			2.00	0.00%
TISCOB - C/A	ธนาคารทีสโก้					460.17			468.47	0.22%
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น										
สินทรัพย์อื่น										
หนี้สินอื่น										
									1,196.48	0.56%
									(6.23)	(0.00%)
รวมทั้งสิ้น							212,718.96	100.00%	214,848.48	100.00%

อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาว

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

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

