

กองทุนเปิดธนาชาติตราสารหนี้พลัส 9 (TFixPlus9)

รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน (5 มีนาคม 2554 - 4 กันยายน 2554)

สารสนเทศจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด (บลจ.ธนาชาติ) ไคร์ขอรายงานการดำเนินงานของกองทุนเปิดธนาชาติตราสารหนี้พลัส 9 สำหรับรอบระยะเวลาระหว่างวันที่ 5 มีนาคม 2554 ถึงวันที่ 4 กันยายน 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

เศรษฐกิจไทยในปี 2554 ยังคงขยายตัวต่อเนื่อง โดยไตรมาสแรก ของปี 2554 ขยายตัวร้อยละ 3.0 และไตรมาสสองก็ยังคงขยายตัวต่อเนื่อง โดยมีอุปสงค์ในประเทศเป็นปัจจัยสนับสนุน ทั้งในส่วนของ การบริโภคภาคเอกชน ซึ่งเป็นผลมาจากการขยายตัวของรายได้เกษตรกรและการจ้างงานที่อยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตาม จากเหตุภัยพิบัติในประเทศญี่ปุ่นส่งผลให้เกิดปัญหาขาดแคลนชิ้นส่วนการผลิต การขยายตัวทางเศรษฐกิจ โดยเฉพาะการผลิตภาคอุตสาหกรรมและการส่งออก จึงชะลอลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสแรก แต่คาดว่าจะเป็นผลกระทบในระยะสั้น ทั้งนี้ แรงกดดันจากสภาวะเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูง โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในไตรมาสสองเร่งตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.01 ในไตรมาสแรก มาอยู่ที่ร้อยละ 4.10 ในไตรมาสสอง ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของราคาอาหารสดและราคาน้ำมัน อัตราดอกเบี้ยนโยบายยังคงมีแนวโน้มปรับขึ้นต่อเนื่องได้ในไตรมาสต่อไป โดยคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี 2554 จะอยู่ที่ร้อยละ 3.75 - 4.00

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย ณ วันที่ 4 กันยายน 2554 เท่ากับ 10.3826 บาท เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 4 มีนาคม 2554 ที่ 10.2810 บาท หรือเพิ่มขึ้น 0.1016 บาท และมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เท่ากับ 136.60 ล้านบาท ลดลงจากเมื่อหกเดือนที่แล้ว 0.66 ล้านบาท

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.ธนาชาติ ขอให้คำมั่นว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 4 กันยายน 2554)	มูลค่า หน่วยลงทุน (บาท)	ธนาชาติตราสารหนี้พลัส 9	ดัชนีมาตรฐาน
ย้อนหลัง: 3 เดือน (10 มิถุนายน 2554)	10.3428	0.38%	0.69%
6 เดือน (11 มีนาคม 2554)	10.3025	0.78%	1.50%
1 ปี (10 กันยายน 2553) นับจากวันเริ่มโครงการ (5 มีนาคม 2553)	10.2467	1.33%	3.13%
	10.0000	3.83%	4.86%

ดัชนีมาตรฐาน คำนวณจาก อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนักระหว่าง

- อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรที่มีอายุคงที่ (ZRR) อายุประมาณ 3 ปี ณ วันจดทะเบียน กองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม ในสัดส่วนร้อยละ 50 กับ
- อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ภาคเอกชน อายุประมาณ 3 ปี ณ วันจดทะเบียน กองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมในสัดส่วนร้อยละ 50

หมายเหตุ : อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ภาคเอกชน อายุประมาณ 3 ปี คือ อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรที่มีอายุคงที่ (ZRR) อายุประมาณ 3 ปี บวกส่วนต่างของตราสารหนี้ภาคเอกชนเทียบกับพันธบัตร (Spread) ตามอันดับความน่าเชื่อถือในระดับ Investment Grade(BBB) อายุประมาณ 3 ปี

ค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบระยะเวลาหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 5 มีนาคม 2554 จนถึงวันที่ 4 กันยายน 2554

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	209.47	0.152%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	*	*
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	*	*
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	*	*
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	209.47	0.152%

* รวมอยู่ในค่าธรรมเนียมการจัดการ

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

- ค่าใช้จ่ายทั้งหมดไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นรายย่อยกองทุนเปิดธนาชาตราสารหนี้พลัส 9

ตามที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนเปิดธนาชาตราสารหนี้พลัส 9 ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาต จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 5 มีนาคม 2554 ถึง 4 กันยายน 2554 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาต จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดธนาชาตราสารหนี้พลัส 9 โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ



(นายพิชิตพร พรวัดมนศิริกุล)

ผู้มีอำนาจลงนาม

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

ฝ่ายปฏิบัติการบริการธุรกิจหลักทรัพย์

โทร. 02-296-4768 (อรรวรรม)

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

รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

กองทุนเปิดธนาชาตราสารหนี้พลัส 9

ของรอบระยะเวลาหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 5 มีนาคม 2554 ถึงวันที่ 4 กันยายน 2554

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม

กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

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

รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก

ณ วันที่ 4 กันยายน 2554

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	999,264.10	0.73%
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้อ่าวล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	436,733.81	0.32%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	135,212,644.65	98.98%
(ง) ตราสารที่มีบริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

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

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ชื่อหลักทรัพย์	ผู้ออก	อัตราดอกเบี้ย	การจัดอันดับ		วันครบกำหนด	จำนวนหน่วย (พันธหน่วย)/ มูลค่าหน้าตั๋ว (พันบาท)	มูลค่าตามราคาตลาดไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของเงินลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาดรวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
			ทริส	พิทช์						
พันธบัตร หรือ ตราสารหนี้ รัฐวิสาหกิจ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน										
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี										
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย										
CB11913A	ธนาคารแห่งประเทศไทย				13/9/2554	1,000.00	999.26	0.74%	999.26	0.73%
หุ้นกู้										
อันดับความน่าเชื่อถือ A										
AYCAL132A	อยุธยา แคปปิตอล ออโต้ ลิส	3.33%	A+		25/2/2556	30,000.00	29,702.25	21.85%	29,732.35	21.76%
PL132A	ภัทรลิสซิ่ง	3.35%	A-		24/2/2556	30,000.00	29,723.61	21.87%	29,756.65	21.78%
TCAP131A	ทุนธนชาติ	3.35%	A		22/1/2556	16,000.00	15,849.66	11.66%	15,915.74	11.65%
TICON132A	ไทคอน อินดัสเทรียล คอนเน็คชั่น	3.40%	A		12/2/2556	30,000.00	29,769.21	21.90%	29,836.28	21.84%
อันดับความน่าเชื่อถือ BBB										
AP138A	เอเชียนพร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์	3.80%	BBB+	BBB(tha)	4/8/2556	30,000.00	29,871.68	21.98%	29,971.62	21.94%
เงินฝากธนาคาร										
ประเภทออมทรัพย์										
BAY - S/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา					82.54			82.98	0.06%
UOBT - S/A	ธนาคารยูโอบี					348.06			351.75	0.26%
ประเภทกระแสรายวัน										
BAY - C/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา					2.00			2.00	0.00%
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น										
สินทรัพย์อื่น										
หนี้สินอื่น										
							135,915.66	100.00%	136,607.45	100.00%

อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาว

บ.ทริสเรตติ้ง จำกัด	บ.พิทช์ เรตติ้ง	ความหมายของเรตติ้ง	
AAA	AAA	ความน่าเชื่อถือสูงสุด และมีความเสี่ยงต่ำที่สุด	กลุ่มตราสารหนี้ ระดับนำลงทุน (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	

อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะสั้น

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

- T1 ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก มีสภาพคล่องที่ดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความปลอดภัยจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น
- T2 ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดี และมีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่น่าพอใจ
- T3 ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่ยอมรับได้
- T4 ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นที่ค่อนข้างอ่อนแอ

บริษัท พิทช์ เรตติ้ง (ประเทศไทย) จำกัด

- F1 แสดงถึงระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆ ในประเทศไทยภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศซึ่งกำหนดโดยพิทช์ โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง "น้อยที่สุด" เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกันและโดยปกติแล้วจะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล
- F2 แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้อื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- F3 แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นหรือตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับที่สูงกว่า
- B แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเงินในทางลบระยะสั้น
- C แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนสูง เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินงานธุรกิจและสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจเท่านั้น
- D แสดงถึงการผิดนัดชำระหนี้ที่เกิดขึ้นแล้วหรือกำลังจะเกิดขึ้น

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

