

# กองทุนเปิดธนาชาติพันธบัตรรัฐค้ำประกันเงินต้น 3M/4 (TGOV3M4)

รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน (1 มีนาคม 2554 - 31 สิงหาคม 2554)

## สารสนเทศจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด (บลจ.ธนาชาติ) ไคร่ขอรายงานการดำเนินงานของกองทุนเปิดธนาชาติพันธบัตรรัฐค้ำประกันเงินต้น 3M/4 สำหรับรอบระยะเวลาระหว่างวันที่ 1 มีนาคม 2554 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2554 ให้ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนได้ทราบดังนี้

จากปี 2553 เศรษฐกิจไทยเติบโตร้อยละ 7.8 โดยมีปัจจัยสนับสนุนทั้งจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและอุปสงค์ภายในประเทศนั้น ในช่วงครึ่งแรกของปี 2554 เศรษฐกิจกลับมาฟื้นตัวจากการขยายตัวลดลงจากร้อยละ 3.2 ในไตรมาสแรกของปี เป็นร้อยละ 2.6 ในไตรมาสที่สอง สาเหตุสำคัญเป็นผลจากภัยพิบัติในประเทศญี่ปุ่นที่ทำให้เกิดปัญหาขาดแคลนชิ้นส่วนการผลิต การขยายตัวของเศรษฐกิจโดยเฉพาะการผลิตภาคอุตสาหกรรม การส่งออกจึงชะลอตัวลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสแรก แต่เนื่องจากอุปสงค์ในประเทศยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนที่ดี ทั้งในส่วนของอุปสงค์ภาคเอกชน ซึ่งเป็นผลมาจากการขยายตัวของรายได้เกษตรกรและการจ้างงานที่อยู่ในระดับสูง อัตราการว่างงานที่ต่ำมาก และการลงทุนที่เพิ่มขึ้น ทำให้สิ้นเชื่อในครึ่งปีแรกขยายตัวได้ดี

อย่างไรก็ตาม สภาวะเศรษฐกิจโลกในช่วงครึ่งหลังของปี 2554 กำลังเผชิญกับปัญหาทางด้านการเงินจากกลุ่มประเทศยุโรปและสหรัฐอเมริกา โดยปัญหานี้ส่งผลกระทบต่อกลุ่มประเทศยุโรปซึ่งอยู่ในระดับสูง เช่น กรีซ อิตาลี สเปน เป็นต้น ได้สร้างความกังวลต่อสถานะการเงินของประเทศเหล่านี้ และต่อเนื่องไปยังกลุ่มสถาบันการเงินที่ถือครองพันธบัตรรัฐบาลของประเทศเหล่านี้ด้วย นอกจากนี้ จากการที่ประเทศสหรัฐอเมริกาถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือโดยสถาบันจัดอันดับ S&P จากระดับ AAA เป็น AA+ พร้อมกับให้แนวโน้มเชิงลบ ก็ยิ่งส่งผลกระทบต่อความวิตกกังวลว่าเศรษฐกิจโลกจะเข้าสู่ภาวะถดถอย ปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกและการผลิตของไทย นอกจากนี้ จากปัญหาน้ำท่วมของไทยซึ่งครอบคลุมพื้นที่ค่อนข้างมากในปีนี้ก็อาจส่งผลกระทบต่อพื้นที่ภาคการเกษตรของไทย การอุปโภคบริโภคของภาคเอกชน คาดว่าหลังจากปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายในเดือนสิงหาคมขึ้นอีกร้อยละ 0.25 ไปอยู่ที่ระดับ 3.50% ในช่วงที่เหลือของปี คณะกรรมการนโยบายการเงินธนาคารแห่งประเทศไทยจะให้ความสำคัญกับการเติบโตของเศรษฐกิจมากขึ้น โดยแรงกดดันทางด้านเงินเพื่อจะลดลง อัตราดอกเบี้ยนโยบายสิ้นปีคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 3.50%-3.75%

สำหรับกองทุนเปิดธนาชาติพันธบัตรรัฐค้ำประกันเงินต้น 3M/4 ในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา กองทุนยังคงเน้นลงทุนในตราสารภาครัฐที่มีอายุใกล้เคียงกับรอบระยะเวลาการลงทุนในแต่ละรอบ คือ ประมาณ 3 เดือน เพื่อความมั่นคงของเงินลงทุน

กองทุนเปิดธนาชาติพันธบัตรรัฐค้ำประกันเงินต้น 3M/4 จะเปิดให้มีการรับคำสั่งซื้อและขายคืนหน่วยลงทุน ทุกรอบระยะเวลาประมาณ 3 เดือน สำหรับรอบระยะเวลาซื้อขายหน่วยลงทุนครั้งต่อไป ไม่มีดังนี้

วันรับคำสั่งซื้อและขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า	วันทำการซื้อและขายคืนหน่วยลงทุน
23 - 30 มกราคม 2555	1 กุมภาพันธ์ 2555
20 - 27 เมษายน 2555	2 พฤษภาคม 2555
23 - 30 กรกฎาคม 2555	1 สิงหาคม 2555
22 - 29 ตุลาคม 2555	31 ตุลาคม 2555

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.ธนาชาติ ขอให้คำมั่นว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด

## ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 31 สิงหาคม 2554)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	ธนาชาติพันธบัตรรัฐค้ำประกันเงินต้น 3M/4	ดัชนีมาตรฐาน
ย้อนหลัง: 3 เดือน (3 มิถุนายน 2554)	10.9316	0.60%	0.31%
6 เดือน (4 มีนาคม 2554)	10.8736	1.13%	0.59%
1 ปี (3 กันยายน 2553)	10.7915	1.90%	1.08%
3 ปี (5 กันยายน 2551)	10.4834	4.90%	2.81%
นับจากวันเริ่มโครงการ (7 กุมภาพันธ์ 2550)	10.0000	9.97%	6.10%

ดัชนีมาตรฐาน คำนวณจาก อัตราผลตอบแทนจากเงินฝากประจำเฉลี่ยประเภทบุคคลธรรมดา วงเงิน 1 ล้านบาท ระยะเวลา 3 เดือนของธนาคารพาณิชย์ 3 แห่ง ได้แก่ ธนาคารกรุงไทย ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์

## ค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบระยะเวลาหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2554 จนถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2554

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	1,089.34	0.154%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	*	*
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	*	*
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	*	*
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	1,089.34	0.154%

- \* รวมอยู่ในค่าธรรมเนียมการจัดการ
- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- ค่าใช้จ่ายทั้งหมดไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

## รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดธนาชาติพันธบัตรรัฐคุ้มครองเงินต้น 3M/4

ตามที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนเปิดธนาชาติพันธบัตรรัฐคุ้มครองเงินต้น 3M/4 ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2554 ถึง 31 สิงหาคม 2554 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดธนาชาติพันธบัตรรัฐคุ้มครองเงินต้น 3M/4 โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ



(นายทศพร พรวัฒน์ศิริกุล)

ผู้มีอำนาจลงนาม

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

ฝ่ายปฏิบัติการบริการธุรกิจหลักทรัพย์

โทร. 02-296-4768(อรรวรรณ)

## รายงานข้อมูลการกำรธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง กองทุนเปิดธนาชาติพันธบัตรรัฐคุ้มครองเงินต้น 3M/4

ของรอบระยะเวลาหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2554 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2554

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม

กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

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

## รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	587,501,549.00	99.92%
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้อ่าวล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	626,385.67	0.11%
(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

## ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทผู้ค้าตราสารหนี้	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 ออกรีกออล คอร์ปอเรท แอนดีอินเวสเมนต์แบงก์ ธนาคารเจพีมอร์แกน เชส ธนาคารซีทีแบงก์ ธนาคารดอยซ์แบงก์ ธนาคารเดอระรอยัลแบงก์อ็อฟสกอตแลนด์ เอ็น.วี. ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด The Bank of Nova Scotia บริษัทหลักทรัพย์ บาร์เคลย์ แคปปิตอล (ประเทศไทย) จำกัด	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุน

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ชื่อหลักทรัพย์	ผู้ออก	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)/ มูลค่าหน้าตั๋ว (พันบาท)	มูลค่าตาม ราคาตลาดไม่รวม ดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของ เงินลงทุน	มูลค่าตาม ราคาตลาดรวม ดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละ ของมูลค่า ทรัพย์สิน สุทธิ
พันธบัตร หรือ ตราสารหนี้ รัฐวิสาหกิจ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี			587,501.55	100.00%	587,501.55	99.92%
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย						
CB11N03C	ธนาคารแห่งประเทศไทย วันครบกำหนด 3/11/2554	591,000.00	587,501.55	100.00%	587,501.55	99.92%
เงินฝากธนาคาร					626.39	0.11%
ประเภทออมทรัพย์					12.09	0.00%
BAY - S/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	8.82			9.27	0.00%
CALYON - S/A	ธนาคารเครดิต อะกรีกอล คอร์ปอเรท แอนด์ อินเวสเมนต์ แบงก์	2.82			2.82	0.00%
ประเภทกระแสรายวัน					614.29	0.10%
BAY - C/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	2.00			2.00	0.00%
TISCOB - C/A	ธนาคารทีสโก้	607.98			612.29	0.10%
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น						
สินทรัพย์อื่น					2.26	0.00%
หนี้สินอื่น					(134.74)	(0.02%)
รวมทั้งสิ้น			587,501.55	100.00%	587,995.45	100.00%

