

กองทุนเปิดธีรสมบัติ (TSB)

รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน (1 พฤศจิกายน 2553 - 30 เมษายน 2554)

สารสนเทศจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด (บลจ.ธนชาติ) ไครขอ รายงานการดำเนินงานของกองทุนเปิดธีรสมบัติ สำหรับรอบระยะเวลา ระหว่างวันที่ 1 พฤศจิกายน 2553 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2554 ให้ท่านผู้ถือ หน่วยลงทุนได้ทราบดังนี้

ภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2553 ขยายตัวร้อยละ 7.8 โดยมีปัจจัย สนับสนุนทั้งจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและอุปสงค์ภายในประเทศ โดยเฉพาะการลงทุนภาคเอกชนและการบริโภคภาคครัวเรือน รวมทั้งการส่งออก สินค้าที่ยังคงขยายตัวได้ในระดับสูง ซึ่งเป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่มี สัญญาณการฟื้นตัว รวมไปถึงค่าเงินบาทที่เริ่มอ่อนค่าลงในช่วงปลายปี อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการนโยบายการเงินมีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย นโยบายตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2553 ที่ผ่านมา เนื่องจากภาวะ เศรษฐกิจที่เติบโตต่อเนื่องและภาวะเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มเร่งตัวสูงขึ้น เช่น เดียวกับหลายประเทศในเอเชียที่ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายในไตรมาส ที่ 4 เพื่อลดแรงกดดันจากภาวะเงินเฟ้อ ได้แก่ ประเทศจีน อินเดีย เกาหลีใต้ และออสเตรเลีย

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสแรกของปี 2554 ขยายตัวร้อยละ 3.0 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก ส่งผลให้การส่งออก และการท่องเที่ยวขยายตัวได้ดี การลงทุนภาคเอกชนเพิ่มขึ้นจากอุปสงค์ ทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ รวมทั้งรายได้ของเกษตรกรที่อยู่ใน ระดับสูง ประกอบกับอัตราการว่างงานอยู่ในอัตราที่ต่ำ ในปี 2554 คาดว่า ภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2554 จะขยายตัวในช่วงร้อยละ 3.0 - 5.0 ชะลอตัว จากร้อยละ 7.8 ในปี 2553 โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการปรับตัวดีขึ้น ของเศรษฐกิจโลก การเพิ่มขึ้นของฐานรายได้ของผู้บริโภค รวมทั้งการ ปรับขึ้นเงินเดือนข้าราชการ รายได้เกษตรกรที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากราคา สินค้าเกษตรที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม เงินเฟ้อที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากราคา น้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น รวมทั้งความผันผวนของการเคลื่อนย้ายเงินทุนที่อาจ จะส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพของค่าเงินบาท จะยังคงเป็นแรงกดดันต่อ การขยายตัวของเศรษฐกิจไทยและการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคาร แห่งประเทศไทย อัตราดอกเบี้ยนโยบายจะยังปรับขึ้นต่อเนื่องในช่วงครึ่งแรก ของปี 2554 โดยคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี 2554 จะอยู่ที่ร้อยละ 3.00 - 3.25

สำหรับกองทุนเปิดธีรสมบัติ ในรอบ 6 เดือน ที่ผ่านมา เนื่องจาก อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ค่อนข้างผันผวน กองทุนรวมได้ปรับเปลี่ยนอายุ เฉลี่ยของกองทุน (Duration) ตามสภาวะตลาด เพื่อโอกาสในการสร้าง ผลตอบแทนให้กับกองทุนรวม สำหรับในระยะ 1 ปีข้างหน้า ซึ่งคาดว่าตลาด ตราสารหนี้ยังคงมีความผันผวนอยู่นั้น กองทุนจะยังคงเน้นลงทุนในพันธบัตร รัฐบาลเพื่อความมั่นคงของเงินลงทุน ณ 30 เมษายน 2554 อายุเฉลี่ย ตราสารหนี้ประมาณ 0.88

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย ณ วันที่ 30 เมษายน 2554 เท่ากับ 17.4064 บาทเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2553 ที่

17.3223 บาทหรือเพิ่มขึ้น 0.0841 บาท และมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เท่ากับ 133.31 ล้านบาทลดลงจากเมื่อหกเดือนที่แล้ว 23.47 ล้านบาท

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.ธนชาติ ขอให้คำมั่นว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุน อย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 30 เมษายน 2554)	มูลค่า หน่วยลงทุน (บาท)	ธีรสมบัติ	ดัชนี มาตรฐาน	ดัชนีอัตรา ดอกเบี้ย เงินฝาก
ย้อนหลัง: 3 เดือน (4 กุมภาพันธ์ 2554)	17.3238	0.48%	0.88%	0.42%
6 เดือน (5 พฤศจิกายน 2553)	17.3233	0.48%	-0.27%	0.77%
1 ปี (7 พฤษภาคม 2553)	17.2306	1.02%	2.11%	1.24%
3 ปี (9 พฤษภาคม 2551)	15.9915	8.85%	11.11%	3.76%
นับจากวันเริ่มโครงการ (19 พฤศจิกายน 2541)	10.0000	74.06%	60.14%	29.43%

ดัชนีมาตรฐาน คำนวณจาก ดัชนีราคาตลาดตราสารหนี้ และดัชนีอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปีเฉลี่ยของ 3 ธนาคารใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทย พาณิชย์ โดยถ่วงน้ำหนักในสัดส่วนที่เท่ากัน และคำนวณตามมาตรฐานของสมาคมบริษัท จัดการ

ค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบระยะเวลาหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2553 จนถึงวันที่ 30 เมษายน 2554

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	187.68	0.133%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	22.15	0.016%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	33.78	0.024%
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าสอบบัญชี	23.31	0.016%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	13.90	0.009%
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	280.82	0.198%

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- ค่าใช้จ่ายทั้งหมดไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้น จากการซื้อขายหลักทรัพย์

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐาน การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหน่วยลงทุนกองทุนเปิดธีรสมบัติ

ตามที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิดธีรสมบัติ ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2553 ถึง 30 เมษายน 2554 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดธีรสมบัติ โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ



(นายทศพร พรวัฒน์ศิริกุล)

ผู้มีอำนาจลงนาม

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

ฝ่ายปฏิบัติการธุรกิจตลาดหลักทรัพย์และธุรกิจบริหารเงินสด
โทร. 02-296-4768 (อรวรรณ)

รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก

ณ วันที่ 30 เมษายน 2554

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	103,151,283.31	77.38%
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้อ่าวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	30,228,221.93	22.67%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ง) ตราสารที่มีบริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

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

รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

กองทุนเปิดธีรสมบัติ

ของรอบระยะเวลาหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2553 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2554

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม
กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่ บลจ.ธนชาติ โดยตรง หรือที่เว็บไซต์ของบลจ.ธนชาติ (<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) ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ธนาคารเครดิต อะกรีกอล คอร์ปอเรท แอนดีอินเวสเมนต์แบงก์ ธนาคารเจทีเอ็มอาร์แกน เซส ธนาคารซีทีแบงก์ ธนาคารดอยซ์แบงก์ ธนาคารเดอเอ็ลเบงก์อ็อฟสกอตแลนด์ เอ็น.วี. ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชัน จำกัด The Bank of Nova Scotia บริษัทหลักทรัพย์ บาร์เคลย์ แคปปิตอล (ประเทศไทย) จำกัด	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุน

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ชื่อหลักทรัพย์	ผู้ออก	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)/ มูลค่าหน้าตัว (ล้านบาท)	มูลค่าตาม ราคาตลาดไม่รวม ดอกเบี้ยค้างรับ (ล้านบาท)	ร้อยละของ เงินลงทุน	มูลค่าตาม ราคาตลาดรวม ดอกเบี้ยค้างรับ (ล้านบาท)	ร้อยละ ของมูลค่า ทรัพย์สิน สุทธิ
พันธบัตร และ ตราสารหนี้ รัฐบาล รัฐวิสาหกิจที่ได้รับการค้ำประกันโดยกระทรวงการคลัง						
อายุคงเหลือ 3 - 5 ปี						
พันธบัตรรัฐบาล						
LB145B	กระทรวงการคลัง อัตราดอกเบี้ย 5.25% วันครบกำหนด 12/5/2557	7,000.00	7,405.99	5.57%	7,515.74	5.64%
อายุคงเหลือมากกว่า 5 ปี						
พันธบัตรรัฐบาล						
LB170A	กระทรวงการคลัง อัตราดอกเบี้ย 2.80% วันครบกำหนด 10/10/2560	8,000.00	7,694.71	5.79%	7,707.60	5.78%
พันธบัตร หรือ ตราสารหนี้ รัฐวิสาหกิจ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน						
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี						
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย						
CB11503A	ธนาคารแห่งประเทศไทย วันครบกำหนด 3/5/2554	25,000.00	24,996.71	18.81%	24,996.71	18.75%
CB11506D	ธนาคารแห่งประเทศไทย วันครบกำหนด 6/5/2554	1,000.00	999.68	0.75%	999.68	0.75%
CB11510A	ธนาคารแห่งประเทศไทย วันครบกำหนด 10/5/2554	30,000.00	29,982.74	22.57%	29,982.74	22.49%
CB11512B	ธนาคารแห่งประเทศไทย วันครบกำหนด 12/5/2554	10,000.00	9,992.77	7.52%	9,992.77	7.50%
CB11616A	ธนาคารแห่งประเทศไทย วันครบกำหนด 16/6/2554	2,000.00	1,993.84	1.50%	1,993.84	1.50%
CB12426A	ธนาคารแห่งประเทศไทย วันครบกำหนด 26/4/2555	2,000.00	1,941.62	1.46%	1,941.62	1.46%
อายุคงเหลือ 1 - 3 ปี						
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย						
BOT131A	ธนาคารแห่งประเทศไทย อัตราดอกเบี้ย 2.75% วันครบกำหนด 14/1/2556	3,000.00	2,974.62	2.24%	2,998.81	2.25%
BOT13NA	ธนาคารแห่งประเทศไทย อัตราดอกเบี้ย 2.53% วันครบกำหนด 18/11/2556	8,000.00	7,839.99	5.90%	7,930.93	5.95%
อายุคงเหลือ 3 - 5 ปี						
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย						
BOT152A	ธนาคารแห่งประเทศไทย อัตราดอกเบี้ย 3.50% วันครบกำหนด 24/2/2558	7,000.00	7,046.54	5.30%	7,090.84	5.32%
ตั๋วแลกเงิน/ตั๋วสัญญาใช้เงิน						
ธนาคาร						
P/N DEUTSCHE	ธนาคารดอยช์แบงก์	20,000.00	20,000.00	15.05%	20,006.66	15.01%
UOBT11AF	ธนาคารยูโอบี อัตราดอกเบี้ย 2.65% วันครบกำหนด 3/5/2554	10,000.00	10,000.00	7.53%	10,007.26	7.51%
เงินฝากธนาคาร						
ประเภทออมทรัพย์						
BAY - S/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	192.05			196.02	0.15%
CALYON - S/A	ธนาคารเครดิต อีกรีกอล คอร์ปอเรท แอนด์ อินเวสเมนต์ แบงก์	8.28			8.30	0.01%
UOBT - S/A	ธนาคารยูโอบี	5.03			6.84	0.01%
ประเภทกระแสรายวัน						
BAY - C/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	2.00			2.00	0.00%
TISCOB - C/A	ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)	0.54			1.15	0.00%
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น						
สินทรัพย์อื่น						
หนี้สินอื่น						
รวมทั้งสิ้น						
			132,869.22	100.00%	133,312.40	100.00%

