

รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน

กองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้ 3YR12

(T-Fixed3YR12)

รหัสกองทุน 2842

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 27 มีนาคม 2562 ถึง วันที่ 26 กันยายน 2562

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

สาส์นจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด (บลจ.ธนชาต) ขอขอบพระคุณการดำเนินงานของกองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้ 3YR12 สำหรับรอบระยะเวลาระหว่างวันที่ 27 มีนาคม 2562 ถึงวันที่ 26 กันยายน 2562 ให้ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้ทราบดังนี้

เศรษฐกิจไทยในปี 2561 อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (GDP) ขยายตัวร้อยละ 4.1 ปรับตัวดีขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 4.0 ในปี 2560 ปัจจัยหลักมาจากการบริโภคภาคเอกชนเพิ่มขึ้นตามกำลังซื้อและความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ปรับเพิ่มขึ้น รวมถึงการใช้จ่ายของภาครัฐที่เพิ่มขึ้นจากโครงการภาครัฐต่างๆ ในขณะที่การท่องเที่ยวขยายตัวชะลอตัวลง โดยเฉพาะจำนวนนักท่องเที่ยวชาวจีนลดลงเนื่องจากเหตุการณ์เรือล่มที่ภูเก็ต สำหรับเงินเฟ้อมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นแต่ก็ยังอยู่ในระดับต่ำและอยู่ในกรอบนโยบายเงินเฟ้อเป้าหมาย โดยในปี 2561 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ร้อยละ 1.1 ทางด้านดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล 7.4 ของ GDP ค่าเงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นร้อยละ 0.6

ในปี 2561 คณะกรรมการนโยบายการเงินสหรัฐ (FED) ได้ปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นถึง 4 ครั้ง จากที่ระดับร้อยละ 1.5-1.75 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.25-2.5 จากตัวเลขเศรษฐกิจที่ขยายตัวดี และอัตราการว่างงานอยู่ในระดับต่ำ สำหรับทางด้านคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ของธนาคารแห่งประเทศไทยในวันที่ 19 ธันวาคม 2561 มีมติให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.25 มาอยู่ที่ร้อยละ 1.75 เนื่องจากการขยายตัวทางเศรษฐกิจมีความชัดเจนขึ้นและเพื่อเป็นการสร้างความสามารถในการดำเนินนโยบายในอนาคต (Policy Space) สำหรับภาพรวมของตลาดตราสารหนี้ไทยในปี 2561 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยมีความผันผวนและปรับตัวเพิ่มขึ้นทุกช่วงอายุ โดยการเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยระยะสั้นเพิ่มขึ้นเนื่องจากดอกเบี้ยนโยบายที่ปรับเพิ่มขึ้น ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยระยะยาวเคลื่อนไหวเพิ่มขึ้นไปในทิศทางเดียวกับพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ สำหรับนักลงทุนต่างชาติยังคงทยอยลงทุนในตลาดตราสารหนี้ไทย โดยในปี 2561 นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 134,000 ล้านบาท เนื่องจากประเทศไทยเศรษฐกิจมีทุนสำรองระหว่างประเทศอยู่ในระดับสูงและการเกินดุลบัญชีเดินสะพัดระดับสูง

ทิศทางการลงทุนในครึ่งหลัง ปี 2562 คาดว่าเศรษฐกิจโลกชะลอตัวลงจากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับ จีน ทำให้การลงทุนใหม่ๆ ชะลอตัวลงไปด้วยและการค้าระหว่างประเทศปรับตัวลดลง ทำให้ธนาคารกลางต่างๆ ทั่วโลกมีนโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลายเพิ่มขึ้น โดยนักลงทุนคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะลดอัตราดอกเบี้ย 2-3 ครั้งในปีนี้ ในขณะที่ยุโรปยังใช้นโยบายเพิ่มปริมาณเงินในระบบ (QE) ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรทั่วโลกปรับตัวลดลง

สำหรับประเทศไทยได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกชะลอตัวลง โดยอัตราดอกเบี้ยเศรษฐกิจไทยในปี 2562 คาดว่าดอกเบี้ยลดลงเหลือร้อยละ 2.7-3.0 สำหรับผลการประชุม กนง. ในวันที่ 25 กันยายน ที่ผ่านมามีมติเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 1.50% ตามที่ตลาดคาดการณ์ได้ปรับลดคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยทางเศรษฐกิจในปีนี้อย่างน้อย 3.3% เหลือ 2.8% เนื่องจากเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่ตลาดไว้จากการส่งออกลดลงและอุปสงค์ที่หดตัวลง รวมถึงอัตราเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มต่ำกว่าที่ประเมินไว้ ในขณะที่ค่าเงินบาทยังคงแข็งค่าขึ้นเทียบกับเงินในภูมิภาคจากบัญชีดุลสะพัดไทยที่อยู่ในระดับสูง ตลาดตราสารหนี้ไทยในไตรมาสสุดท้ายของปี 2562 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยน่าจะอยู่ระดับต่ำต่อไป จากความกังวลว่าเศรษฐกิจโลกชะลอตัวลง ทั้งนี้ ควร

ติดตามตัวเลขทางเศรษฐกิจที่สำคัญและผลการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ซึ่งมีผลกระทบต่อแนวโน้มของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่จะส่งผลกระทบต่อทิศทางของอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลไทย

สำหรับกองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้ 3YR12 ในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา กองทุนยังคงถือครองตราสารหนี้ที่มีคุณภาพ ภายใต้กรอบการลงทุนของโครงการ โดยอายุของเหลือของตราสารใกล้เคียงกับวันครบกำหนดอายุโครงการ เพื่อความมั่นคงของเงินลงทุนเป็นสำคัญ

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.ธนชาต ขอให้ท่านมั่นใจว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

	ย้อนหลัง 3 เดือน 26 มี.ย. 62 ถึง 26 ก.ย. 62	ย้อนหลัง 6 เดือน 26 มี.ค. 62 ถึง 26 ก.ย. 62	ย้อนหลัง 1 ปี ¹ 26 ก.ย. 61 ถึง 26 ก.ย. 62	ย้อนหลัง 3 ปี ¹ ถึง 26 ก.ย. 62	ย้อนหลัง 5 ปี ¹ ถึง 26 ก.ย. 62	ย้อนหลัง 10 ปี ¹ ถึง 26 ก.ย. 62	ตั้งแต่ จัดตั้ง กองทุน ¹ 15 มี.ค. 61 ถึง 26 ก.ย. 62
T-Fixed3YR12	1.26	2.21	3.93	-	-	-	2.78
Benchmark	0.64	1.28	2.55	-	-	-	2.55
Information Ratio ²	1.10	2.18	3.05	-	-	-	0.46
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	0.57	0.43	0.47	-	-	-	0.51

ผลการดำเนินงาน 3 เดือน และ 6 เดือน ไม่ได้คำนวณเป็น % ต่อปี

1 ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปีขึ้นไป คิดเป็น % ต่อปี

2 Information Ratio แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุน ในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง

Benchmark คือ ดัชนีมาตรฐาน คำนวณจาก

- อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรที่มีอายุคงที่ (ZRR) อายุประมาณ 3 ปี ณ วันจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมในสัดส่วนร้อยละ 50 กับ
- อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรที่มีอายุคงที่ (ZRR) อายุประมาณ 3 ปี ณ วันจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม ปรับด้วยส่วนต่างผลตอบแทน (spread) ตามอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารที่ลงทุน อายุประมาณ 3 ปี ณ วันจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมในสัดส่วนร้อยละ 50

การเปิดเผยอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : "PTR") เท่ากับ 0.00 รอบของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชี

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลกองทุนรวม เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 27 มีนาคม 2562 ถึงวันที่ 26 กันยายน 2562

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของ มูลค่า ทรัพย์สิน สุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	905.62	0.039%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	*	*
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	229.51	0.010%
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	85.42	0.004%
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	1,220.55	0.053%

* รวมอยู่ในค่าธรรมเนียมการจัดการ

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- ค่าใช้จ่ายทั้งหมดไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ของรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 27 มีนาคม 2562 ถึงวันที่ 26 กันยายน 2562

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม
กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและรายชื่อผู้จัดการ
กองทุนได้ที่ บลจ. ธนชาด โดยตรง หรือที่เว็บไซต์ของบลจ. ธนชาด

(<https://www.thanachartfund.com>) และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

(<http://www.sec.or.th>)

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์



krungsri
กรุงศรี

A member of  MUF
a global financial group

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

กองทุนเปิดธนาคารตราสารหนี้ 3YR12

ตามที่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดธนาคารตราสารหนี้ 3YR12 (“กองทุน”) ซึ่งมี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาคาร จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนของกองทุนตั้งแต่วันที่ 27 มีนาคม 2562 ถึงวันที่ 26 กันยายน 2562

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาคาร จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการโดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)



(นายสุภูมิ ประยูงคำวีระชา)

ผู้อำนวยการ ผู้บริหารฝ่าย

ฝ่ายพัฒนามลิตภัณฑ์และความคุ้มครองดูแลผลประโยชน์

วันที่ 8 ตุลาคม 2562

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทนให้บริการ

บุคคลอื่น

บริษัทผู้ค้าตราสารหนี้	รายการผลประโยชน์ ตอบแทนของกองทุน
Bank of America The Bank of Nova Scotia ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารเครดิต อะกริกอล คอร์ปอเรท แอนด์อินเวส เมนต์แบงก์ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารเจพีมอร์แกน เชส ธนาคารซีทีแบงก์ ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารคอยซ์แบงก์ ธนาคารเดอโรยัลแบงก์ออฟสกอตแลนด์ เอ็น.วี. ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) ธนาคารบีเอ็มพี พาริบาล์ ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้ เป็นข้อมูลในการ ตัดสินใจลงทุน

รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก

ณ วันที่ 26 กันยายน 2562

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	9,967,233.24	0.43%
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	15,652,750.05	0.67%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	2,297,924,471.00	98.91%
(ง) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

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

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ชื่อหลักทรัพย์		อัตรา ดอกเบี้ย	อันดับความน่าเชื่อถือ				วันครบ กำหนด	จำนวนหน่วย	มูลค่าตาม ราคาตลาดไม่รวม ดอกเบี้ยค้างรับ	ร้อยละของ เงินลงทุน	มูลค่าตาม ราคาตลาดรวม ดอกเบี้ยค้างรับ	ร้อยละของ มูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
		(%)	TRIS	FTCH	S&P	Moody's		(พันหน่วย)/ มูลค่าหน้าตั๋ว (พันบาท)	(พันบาท)		(พันบาท)	
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย									9,967.23	0.43	9,967.23	0.43
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี									9,967.23	0.43	9,967.23	0.43
CB20130A	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย						30/01/2563	6,000.00	5,971.57	0.26	5,971.57	0.26
CB19024A	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย						24/10/2562	2,000.00	1,998.08	0.09	1,998.08	0.09
CB19031B	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย						31/10/2562	2,000.00	1,997.58	0.09	1,997.58	0.09
หุ้นกู้									2,296,962.71	99.57	2,297,924.47	98.91
เงินทุนและหลักทรัพย์									882,240.42	38.24	882,365.13	37.98
ASK213A	บริษัท เอเชียเซมิคองดักส์ จำกัด (มหาชน)	2.86	BBB+				25/03/2564	450,000.00	452,447.81	19.61	452,518.33	19.48
THANI213A	บริษัท ราชธานีอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	2.30	A-				25/03/2564	430,000.00	429,792.61	18.63	429,846.80	18.50
อาหารและเครื่องดื่ม									330,997.72	14.35	331,092.65	14.25
TBEV213A	บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน)	2.10	AA	AA(thai)		Baa3	22/03/2564	330,000.00	330,997.72	14.35	331,092.65	14.25
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์									1,083,724.57	46.98	1,084,466.69	46.68
ROJNA213A	บริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน)	3.40	BBB+				25/03/2564	430,000.00	430,964.52	18.68	431,044.63	18.55
LALIN213A	บริษัท ลลิต พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด จำกัด (มหาชน)	2.95	BBB+				07/03/2564	280,000.00	281,212.48	12.19	281,665.08	12.12
SPALI213A	บริษัท สุภาลัย จำกัด (มหาชน)	2.09	A				15/03/2564	190,000.00	190,796.76	8.27	190,927.31	8.22
LALIN213B	บริษัท ลลิต พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด จำกัด (มหาชน)	2.95	BBB+				25/03/2564	100,000.00	100,449.57	4.35	100,465.74	4.32
TICON213A	บริษัท ไทคอน อินดัสเทรียล คอนเน็คชั่น จำกัด (มหาชน)	2.20	A-				14/03/2564	80,000.00	80,301.24	3.48	80,363.93	3.46
เงินฝากธนาคาร											15,652.75	0.67
ประเภทออมทรัพย์											15,650.75	0.67
BAY - S/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)		AAA	AAA	BBB+	Baa1		15,647.64			15,648.49	0.67
BAY - S/A - NO TAX	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)		AAA	AAA	BBB+	Baa1		0.00			2.26	0.00
ประเภทกระแสรายวัน											2.00	0.00
BAY - C/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)		AAA	AAA	BBB+	Baa1		2.00			2.00	0.00
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น											(192.00)	(0.01)
หนี้สินอื่น											(192.00)	(0.01)
รวมทั้งสิ้น									2,306,929.95	100.00	2,323,352.46	100.00

* อันดับความน่าเชื่อถือ (Rating) ของผู้ออกตราสาร

อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาว

บ.ทริสเรต ดิง	บ.ฟิทช์ เรตติ้ง (ประเทศ ไทย)	ความหมายของเรตติ้ง	
AAA	AAA (tha)	ความน่าเชื่อถือสูงสุด และมีความเสี่ยงต่ำสุด	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 และเริ่มมีความเสี่ยงต่อการผิด นัดชำระหนี้	
D	DDD, DD, D (tha)	อยู่ในภาวะที่ผิดนัดชำระหนี้	

หมายเหตุ : บ.ทริสเรตติ้ง และ บ.ฟิทช์ เรตติ้ง ได้ใช้สัญลักษณ์ บวก (+) และ ลบ (-) ต่อท้ายอันดับเครดิตข้างต้น เพื่อใช้ขยายขอบเขตของคุณภาพเครดิตที่นิยามเอาไว้มากกว่าเล็กน้อย (+) และ น้อยกว่าเล็กน้อย (-) ตามลำดับ สำหรับ ฟิทช์ เรตติ้ง เป็นสถาบันจัดอันดับเครดิตนานาชาติ จึงมีคำว่า (tha) ต่อท้ายเพื่อแสดงถึงการให้อันดับเครดิตตามมาตรฐานภายในประเทศไทย

Description	Standard and Poor's		Moody's		FITCH Ratings	
	Long-term	Short-term	Long-term	Short-term	Long-term	Short-term
	Investment Grade					
Highest Credit Quality - exceptionally strong capacity for payment of financial commitments	AAA		Aaa		AAA	
Very strong capacity for payment of financial commitments - a minimal difference compared With AAA	AA+		Aa1		AA+	
	AA		Aa2		AA	
	AA-	A1+	Aa3	P1	AA-	F1+
Strong capacity for payment of financial commitments - it may, nevertheless, be vulnerable to changes in economic cycle or circumstances	A+	A1	A1	P2	A+	F1
	A	A2	A2	P3	A	F2
	A-	A3	A3		A-	F3
Adequate capacity for payment of financial commitments - economic cycle and circumstances are, nevertheless, more likely to impair this capacity	BBB+		Baa1		BBB+	
	BBB		Baa2		BBB	
	BBB-		Baa3		BBB-	
Speculative Grade						
This group involves speculative elements – capacity for continued payment of commitments is contingent upon a sustained business and economic environment	BB+		Ba1		BB+	
	BB		Ba2		BB	
	BB-		Ba3		BB-	
	B+		B1		B+	
	B	B	B2		B	B
	B-	C	B3	NP	B-	C
High default risk - debtor's capacity for meeting commitments may be troublesome	CCC+	D	Caa1		CCC+	D
	CCC		Caa2		CCC	
	CCC-		Caa3		CCC-	
Highly speculative obligations	CC		CC		CC	
Very low probability of timely and full payment of obligations	C		C		C	
	Default in payment of obligations – D					

กองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้ 3YR12
งบดุล
ณ วันที่ 26 กันยายน 2562 และ 26 มีนาคม 2562
(หน่วย : บาท)

	26 กันยายน 2562 (ยังไม่ได้สอบทาน)	26 มีนาคม 2562 (ตรวจสอบแล้ว)
สินทรัพย์		
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 2,300,012,548.11 บาท ณ วันที่ 26 ก.ย. 2562 และราคาทุน 2,302,839,609.48 บาท ณ วันที่ 26 มี.ค. 2562)	2,306,929,946.94	2,289,279,147.73
เงินฝากธนาคาร	15,649,638.46	12,207,768.06
ลูกหนี้		
จากดอกเบี้ย	964,868.89	996,065.67
รวมสินทรัพย์	2,323,544,454.29	2,302,482,981.46
หนี้สิน		
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	186,678.12	200,399.68
หนี้สินอื่น	5,317.09	4,843.12
รวมหนี้สิน	191,995.21	205,242.80
สินทรัพย์สุทธิ	2,323,352,459.08	2,302,277,738.66
สินทรัพย์สุทธิ:		
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	2,227,670,660.20	2,256,266,319.05
กำไร(ขาดทุน)สะสม		
บัญชีปรับสมดุล	(1,032,033.40)	(303,682.13)
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	96,713,832.28	46,315,101.74
สินทรัพย์สุทธิ	2,323,352,459.08	2,302,277,738.66
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	10.4295	10.2039
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	222,767,066.0201	225,626,631.9046

กองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้ 3YR12
งบกำไรขาดทุน

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 26 กันยายน 2562 และ 2561

(หน่วย : บาท)

	26 กันยายน 2562 (ยังไม่ได้สอบทาน)	26 กันยายน 2561 (ยังไม่ได้สอบทาน)
รายได้จากการลงทุน		
รายได้ดอกเบี้ย	31,141,556.90	31,943,574.36
รวมรายได้	31,141,556.90	31,943,574.36
ค่าใช้จ่าย		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	905,627.76	762,892.95
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	229,508.44	244,476.38
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	21,109.22	21,479.29
ค่าใช้จ่ายในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	20.00	24,463.67
ภาษีเงินได้	128.03	-
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	64,293.49	310.00
รวมค่าใช้จ่าย	1,220,686.94	1,053,622.29
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	29,920,869.96	30,889,952.07
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	-	(16,528.60)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	20,477,860.58	(22,759,790.66)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	20,477,860.58	(22,776,319.26)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	50,398,730.54	8,113,632.81