

รายงานรอบปีบัญชี

กองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้ 3YR12

(T-Fixed3YR12)

รหัสกองทุน 2842

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 15 มีนาคม 2561 ถึง วันที่ 26 มีนาคม 2562

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

สาส์นจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด (บลจ.ธนชาต) ไคร่ขอรายงานการดำเนินงานของกองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้ 3YR12 สำหรับรอบระยะเวลาระหว่างวันที่ 15 มีนาคม 2561 ถึงวันที่ 26 มีนาคม 2562 ให้ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้ทราบดังนี้

เศรษฐกิจไทยในปี 2561 อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (GDP) ขยายตัวร้อยละ 4.1 ปรับตัวดีขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 4.0 ในปี 2560 ปัจจัยหลักมาจากการบริโภคภาคเอกชนเพิ่มขึ้นตามกำลังซื้อและความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ปรับเพิ่มขึ้น รวมถึงการใช้จ่ายของภาครัฐที่เพิ่มขึ้นจากโครงการภาครัฐต่างๆ ในขณะที่การท่องเที่ยวขยายตัวชะลอตัวลงโดยเฉพาะจำนวนนักท่องเที่ยวชาวจีนลดลงเนื่องจากเหตุการณ์เรือล่มที่ภูเก็ต สำหรับเงินเฟ้อมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นแต่ก็ยังอยู่ในระดับต่ำและอยู่ในกรอบนโยบายเงินเฟ้อเป้าหมาย โดยในปี 2561 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ร้อยละ 1.1 ทางด้านดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล 7.4 ของ GDP ค่าเงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้นร้อยละ 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 เนื่องจากประเทศไทยเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง มีทุนสำรองระหว่างประเทศอยู่ในระดับสูงและมีหนี้สินต่างประเทศน้อย

ในปี 2562 ตลาดตราสารหนี้ไทยคาดว่าจะมีความผันผวน สำหรับแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของไทย คาดว่ามีแนวโน้มที่อัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยจะยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.75% ไปจนถึงสิ้นปีนี้ จากผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ในวันที่ 20 มี.ค. 2562 ที่ผ่านมา ได้มีมติเป็นเอกฉันท์ 7:0 ให้คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 1.75% เทียบจากครั้งก่อนที่มีมติ

4:2 ประกอบกับ กนง.ได้ปรับลดการคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจ (GDP) ลงเหลือ 3.8% ซึ่งสอดคล้องกับธนาคารกลางอื่นๆ ที่ประกาศกวดอัตราดอกเบี้ยและปรับลดการคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจลง ทั้งนี้ ควรติดตามผลกระทบของสงครามทางการค้าโลกและการชะลอตัวของการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯ รวมถึงนโยบายการเคลื่อนย้ายของเม็ดเงินลงทุนระหว่างประเทศทำให้กระแสเงินทุนเข้าและออก และความผันผวนของค่าเงินบาทและค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งมีผลต่อความผันผวนของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย

สำหรับกองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้ 3YR12 ในรอบระยะเวลา 1 ปีที่ผ่านมา กองทุนยังคงถือครองตราสารหนี้ที่มีคุณภาพ ภายใต้กรอบการลงทุนของโครงการ โดยอายุคงเหลือของตราสารใกล้เคียงกับวันครบกำหนดอายุโครงการ เพื่อความมั่นคงของเงินลงทุนเป็นสำคัญ

ทั้งนี้ บลจ.ธนชาตจะเฝ้าติดตามและลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

	ย้อนหลัง 3 เดือน 26 ธ.ค. 61 ถึง 26 มี.ค. 62	ย้อนหลัง 6 เดือน 26 ก.ย. 61 ถึง 26 มี.ค. 62	ย้อนหลัง 1 ปี ¹ 26 มี.ค. 61 ถึง 26 มี.ค. 62	ย้อนหลัง 3 ปี ¹ - ถึง 26 มี.ค. 62	ย้อนหลัง 5 ปี ¹ - ถึง 26 มี.ค. 62	ย้อนหลัง 10 ปี ¹ - ถึง 26 มี.ค. 62	ตั้งแต่ จัดตั้ง กองทุน ¹ 15 มี.ค. 61 ถึง 26 มี.ค. 62
T-Fixed3YR12	0.69	1.68	1.96	-	-	-	1.98
Benchmark	0.62	1.26	2.55	-	-	-	2.55
Information Ratio ²	0.16	0.89	-1.11	-	-	-	-1.09
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	0.44	0.50	0.55	-	-	-	0.54

ผลการดำเนินงาน 3 เดือน และ 6 เดือน ไม่ได้คำนวณเป็น %ต่อปี

1 ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปีขึ้นไป คิดเป็น %ต่อปี

2 Information Ratio แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุน ในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง

Benchmark คำนวณจาก

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

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลกองทุนรวม เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

การเปิดเผยอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : “PTR”) เท่ากับ 0.65 รอบของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชี

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 15 มีนาคม 2561 ถึงวันที่ 26 มีนาคม 2562

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของ มูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	1,653.76	0.072%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	*	*
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	470.24	0.021%
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	120.11	0.005%
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	2,244.11	0.098%

* รวมอยู่ในค่าธรรมเนียมการจัดการ

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- ค่าใช้จ่ายทั้งหมด ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทจัดการ

ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสามารถค้นหารายละเอียดการเข้าร่วมประชุมสามัญประจำปีและประชุมวิสามัญของบริษัทจัดการที่กองทุนถือลงทุนได้ผ่านทางเว็บไซต์ของ บลจ.ธนชาต <https://www.thanachartfund.com> ในเมนูหัวข้อ “รู้จักบลจ.”

รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ของรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 15 มีนาคม 2561 ถึงวันที่ 26 มีนาคม 2562

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม

กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	วันที่เริ่มบริหารกองทุน
1	นายวิศิษฐ์ ชื่นรัตนกุล	15/3/2561
2	นางสาววิภาศิริ เกษมสุข	15/3/2561
3	นางรัชนิภา พรคพานิช	15/3/2561
4	นางสาวทศกรณ โอภาสจรรเดช	25/4/2561
5	นางสาวณัฐยา เจริญมวิทยา	25/4/2561

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและรายชื่อผู้จัดการกองทุนได้ที่ บลจ.ธนชาต โดยตรง หรือที่เว็บไซต์ของบลจ.ธนชาต

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

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

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์



รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ
ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้ 3YR12

ตามที่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้ 3YR12 (“กองทุน”) ซึ่งมี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบปีบัญชีกองทุนตั้งแต่วันที่ 15 มีนาคม 2561 ถึงวันที่ 26 มีนาคม 2562 นั้น

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

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

(นายเจษฎาภูมิ ปริธินางค์บริษัท)

ผู้อำนวยการ ผู้บริหารกลุ่ม

ฝ่ายควบคุมการปฏิบัติตามหลักทรัพย์

ฝ่ายควบคุมการปฏิบัติตามหลักทรัพย์
วันที่ 6 เมษายน 2562

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทผู้ค้าตราสารหนี้	รายการผลประโยชน์ ตอบแทนของกองทุน
Bank of America The Bank of Nova Scotia ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารเครดิต ออกรีกออล คอร์ปอเรชั่น แอนด์อินเวส เมนต์แบงก์ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารเจฟฟ์มอร์แกน เซส ธนาคารซีบีเอแบงก์ ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารคอยซ์แบงก์ ธนาคารเคเอสเอฟแบงก์ออฟสโตนเกตแลนด์ เอ็น.วี. ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารทีเอสบี จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) ธนาคารบีเอ็มที พาริบาลส์ 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 มีนาคม 2562

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	12,994,222.83	0.56%
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สืบทอด หรือผู้ค้ำประกัน	12,211,271.71	0.53%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สืบทอด หรือผู้ค้ำประกัน	2,277,246,682.20	98.91%
(ง) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สืบทอด หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

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

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ชื่อหลักทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย (%)	อันดับความน่าเชื่อถือ				วันครบกำหนด	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)/ มูลค่าหน้าตั๋ว (พันบาท)	มูลค่าตามราคาตลาดไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของเงินลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาดรวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	
		TRIS	FITCH	S&P	Moody's							
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย								12,994.22	0.57%	12,994.22	0.56%	
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี								12,994.22	0.57%	12,994.22	0.56%	
CB19409A	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย					09/04/2562	5,000.00	4,997.15	0.22%	4,997.15	0.22%	
CB19328B	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย					28/03/2562	3,000.00	2,999.87	0.13%	2,999.87	0.13%	
CB19411B	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย					11/04/2562	3,000.00	2,997.93	0.13%	2,997.93	0.13%	
CB19404B	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย					04/04/2562	2,000.00	1,999.27	0.09%	1,999.27	0.09%	
หุ้นกู้								2,276,284.92	99.43%	2,277,246.68	98.91%	
เงินทุนและหลักทรัพย์								874,186.46	38.19%	874,311.17	37.98%	
ASK213A	2.86	BBB+*	บริษัท เอเซียเซมิคอนดัคติ้ง จำกัด (มหาชน)			25/03/2564	450,000.00	447,991.37	19.57%	448,061.89	19.46%	
THAN1213A	2.30	A-*	บริษัท ราชธานีลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน)			25/03/2564	430,000.00	426,195.09	18.62%	426,249.28	18.51%	
อาหารและเครื่องดื่ม								326,303.93	14.24%	326,398.87	14.18%	
TBEV213A	2.10	AA	AA(tha)	บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน)			22/03/2564	330,000.00	326,303.93	14.24%	326,398.87	14.18%
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์								1,075,794.54	46.99%	1,076,536.65	46.76%	
ROJNA213A	3.40	BBB+*	บริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน)			25/03/2564	430,000.00	428,517.72	18.72%	428,597.83	18.62%	
LALIN213A	2.95	BBB+*	บริษัท ลลิต พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด จำกัด (มหาชน)			07/03/2564	280,000.00	279,292.74	12.20%	279,745.34	12.15%	
SPALI213A	2.09	A	บริษัท สุภาลัย จำกัด (มหาชน)			15/03/2564	190,000.00	188,793.53	8.25%	188,924.09	8.21%	
LALIN213B	2.95	BBB+*	บริษัท ลลิต พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด จำกัด (มหาชน)			25/03/2564	100,000.00	99,741.50	4.36%	99,757.66	4.33%	
TICON213A	2.20	A	บริษัท เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)			14/03/2564	80,000.00	79,449.05	3.47%	79,511.73	3.45%	
เงินฝากธนาคาร										12,211.27	0.53%	
ประเภทออมทรัพย์										12,209.27	0.53%	
BAY - S/A		AAA*	AAA*	BBB+*	Baa1*		11,919.65			11,922.64	0.52%	
UOBT - S/A			AAA*				286.12			286.63	0.01%	
ประเภทกระแสรายวัน										2.00	0.00%	
BAY - C/A		AAA*	AAA*	BBB+*	Baa1*		2.00			2.00	0.00%	
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น										(174.44)	(0.01)%	
สินทรัพย์อื่น										30.80	0.00%	
หนี้สินอื่น										(205.24)	(0.01)%	
รวมทั้งสิ้น								2,289,279.15	100.00%	2,302,277.74	100.00%	

* อันดับความน่าเชื่อถือ (Rating) ของผู้ออกตราสาร

อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาว

บ.ทริสเรตติ้ง	บ.ฟิทช์ เรตติ้ง (ประเทศไทย)	ความหมายของเรตติ้ง	
AAA	AAA (tha)	ความน่าเชื่อถือสูงที่สุด 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 และเริ่มมีความเสี่ยงต่อการผิดนัดชำระหนี้	
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	A1+ A1 A2 A3	Aaa	P1 P2 P3	AAA	F1+ F1 F2 F3
Very strong capacity for payment of financial commitments - a minimal difference compared	AA+		Aa1		AA+	
With AAA	AA		Aa2		AA	
	AA-		Aa3		AA-	
Strong capacity for payment of financial commitments - it may, nevertheless, be vulnerable to changes in economic cycle or circumstances	A+		A1		A+	
	A		A2		A	
	A-		A3		A-	
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+	B C D	Ba1	NP	BB+	B C D
	BB		Ba2		BB	
	BB-		Ba3		BB-	
	B+		B1		B+	
	B		B2		B	
	B-		B3		B-	
High default risk - debtor's capacity for meeting commitments may be troublesome	CCC+		Caa1		CCC+	
	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					

งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 26 มีนาคม 2562

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้ 3YR12

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้ 3YR12 (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วย งบดุล และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 26 มีนาคม 2562 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับระยะเวลาดังแต่วันที่ 15 มีนาคม 2561 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 26 มีนาคม 2562 และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้ 3YR12 ณ วันที่ 26 มีนาคม 2562 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับระยะเวลาดังแต่วันที่ 15 มีนาคม 2561 ถึงวันที่ 26 มีนาคม 2562 โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่อการงบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวเนื่องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหาร เพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่อการงบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีความสำคัญเมื่อการค้นพบได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้ ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเกี่ยวกับผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผลข้อมูล การแสดงผลข้อมูลที่ไมตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า



(นายเทอดทอง เทพมังกร)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3787

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 18 เมษายน 2562

กองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้ 3YR12

งบดุล

ณ วันที่ 26 มีนาคม 2562

	หมายเหตุ	บาท
สินทรัพย์		
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 2,302,839,609.48 บาท)	3, 6, 7, 8	2,289,279,147.73
เงินฝากธนาคาร	4, 8	12,207,768.06
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย		965,260.95
สินทรัพย์อื่น		30,804.72
รวมสินทรัพย์		2,302,482,981.46
หนี้สิน		
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	6	200,399.68
หนี้สินอื่น		4,843.12
รวมหนี้สิน		205,242.80
สินทรัพย์สุทธิ		2,302,277,738.66
สินทรัพย์สุทธิ:		
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		2,256,266,319.05
กำไร(ขาดทุน)สะสม		
บัญชีปรับสมดุล		(303,682.13)
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน		46,315,101.74
สินทรัพย์สุทธิ		2,302,277,738.66
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		10.2039
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)		225,626,631.9046

กองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้ 3YR12

งบกำไรขาดทุน

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 15 มีนาคม 2561 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 26 มีนาคม 2562

	หมายเหตุ	บาท
รายได้จากการลงทุน	3	
รายได้ดอกเบี้ย		62,136,593.66
รวมรายได้		62,136,593.66
ค่าใช้จ่าย	3	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5, 6	1,653,755.04
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	5	470,242.82
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		40,000.00
ค่าใช้จ่ายอื่น		80,112.87
รวมค่าใช้จ่าย		2,244,110.73
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		59,892,482.93
รายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน	3	
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(16,919.44)
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(13,560,461.75)
รวมรายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		(13,577,381.19)
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		46,315,101.74

หมายเหตุประกอบงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 26 มีนาคม 2562

1. ลักษณะของกองทุนเปิดธนาตราสารหนี้ 3YR12

กองทุนเปิดธนาตราสารหนี้ 3YR12 (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ด.”) เมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2561 โดยมีจำนวนเงินทุนจดทะเบียน 2,299.95 ล้านบาท (แบ่งเป็น 229.99 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาต จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

กองทุนเป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ โดยมีอายุโครงการประมาณ 3 ปี นับตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม โดยกองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งภาคเอกชนและหรือภาครัฐ และหรือหุ้นกู้สกุลเงินต่างประเทศที่เสนอขายในประเทศไทย และหรือเงินฝาก หรือหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่ ก.ล.ด. กำหนด ทั้งนี้กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในต่างประเทศไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินของกองทุนจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมถึงการตีความ และแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชี เพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปของประเทศไทย นอกจากนี้งบการเงินได้จัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง “การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน”

เนื่องจากกองทุนมีวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีประจำปีแรกวันที่ 26 มีนาคม 2562 ดังนั้นกองทุนจึงมีรอบระยะเวลาบัญชีประจำปีครั้งแรกเป็นระยะเวลา 1 ปี 12 วัน การประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่

มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีผลบังคับใช้ในอนาคต

ในระหว่างงวด สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2561) และฉบับใหม่ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับวิธีปฏิบัติทางการบัญชีและการให้แนวปฏิบัติทางบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน

ซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่มีดังนี้

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เรื่อง

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 1

การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินมาใช้เป็นครั้งแรก

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15

รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า

ฝ่ายบริหารของกองทุนได้ประเมินแล้วเห็นว่า มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินสำหรับงวดที่เริ่มใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน ประกอบด้วยมาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน จำนวน 5 ฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563 โดยหลักการสำคัญของมาตรฐานดังกล่าวสรุปได้ดังนี้

มาตรฐานการบัญชี/มาตรฐานการรายงานทางการเงิน/การตีความ

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เรื่อง

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 32

การแสดงรายการเครื่องมือทางการเงิน

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 7

การเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9

เครื่องมือทางการเงิน

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16

การป้องกันความเสี่ยงของเงินลงทุนสุทธิในหน่วยงานต่างประเทศ

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 19

การชำระหนี้สินทางการเงินด้วยตราสารทุน

มาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มดังกล่าวข้างต้น กำหนดหลักการเกี่ยวกับการจัดประเภทและการวัดมูลค่าเครื่องมือทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรมหรือราคาทุนตัดจำหน่ายโดยพิจารณาจากประเภทของเครื่องมือทางการเงิน ลักษณะของกระแสเงินสดตามสัญญาและโมเดลธุรกิจของกิจการ (Business Model) หลักการเกี่ยวกับวิธีการคำนวณการด้อยค่าของเครื่องมือทางการเงินโดยใช้แนวคิดของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และหลักการเกี่ยวกับการบัญชีป้องกันความเสี่ยง รวมถึงการแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน และเมื่อมาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มนี้มีผลบังคับใช้ จะทำให้มาตรฐานการบัญชี การตีความมาตรฐานการบัญชี และแนวปฏิบัติทางการบัญชีบางฉบับที่มีผลบังคับใช้อยู่ในปัจจุบันถูกยกเลิก

ฝ่ายบริหารของกองทุนอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบต่อการเงินในงวดที่เริ่มใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับดังกล่าว

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันที่วัดมูลค่าเงินลงทุน ถ้าไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

บัญชีส่วนเกินและส่วนลดมูลค่าตราสารหนี้ตัดจำหน่ายตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งยอดที่ตัดจำหน่ายนี้แสดงเป็นรายการปรับปรุงกับดอกเบี้ยรับ ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนแปลงทันทีเป็นต้นไป

4. เงินฝากธนาคาร

ธนาคาร

บาท

อัตราดอกเบี้ย (%)

เงินฝากประเภทกระแสรายวัน

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

2,000.00

-

เงินฝากประเภทออมทรัพย์

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

11,919,647.02

0.35

ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)

286,121.04

0.75

รวมเงินฝากธนาคาร

12,207,768.06

5. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน

ค่าใช้จ่าย

อัตราร้อยละ

ค่าธรรมเนียมการจัดการ ไม่เกิน 1.873 ต่อปี ของมูลค่าจดทะเบียนกองทุน

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ไม่เกิน 0.054 ต่อปี ของมูลค่าจดทะเบียนกองทุน

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ไม่เกิน 0.107 ต่อปี ของมูลค่าจดทะเบียนกองทุน (รวมอยู่ในค่าธรรมเนียมการจัดการ)

6. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างงวด กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 26 มีนาคม 2562 มีดังต่อไปนี้

	บาท	นโยบายการกำหนดราคา
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1,653,755.04	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารออมสิน - ในฐานะผู้ค้าหลักทรัพย์		
ซื้อเงินลงทุน	248,545,704.98	ราคาตลาด
ขายเงินลงทุน	515,562,424.45	ราคาตลาด
ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) - ในฐานะผู้ค้าหลักทรัพย์		
ซื้อเงินลงทุน	2,349,052,265.99	ราคาตลาด
ขายเงินลงทุน	441,312,287.61	ราคาตลาด

ณ วันที่ 26 มีนาคม 2562 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

บาท

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

ค่าธรรมเนียมการจัดการข้างจ่าย

127,969.14

7. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

ในระหว่างงวดสิ้นสุดวันที่ 26 มีนาคม 2562 กองทุนได้ซื้อเงินลงทุนโดยไม่รวมเงินลงทุนในค้ำสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 3,818.34 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 166.34 ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด และขายเงินลงทุนโดยไม่รวมเงินลงทุนในค้ำสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 1,515.88 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 66.04 ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด

8. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

มูลค่ายุติธรรม

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของกองทุน ณ วันที่ในงบการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น อีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดที่แสดงมูลค่ายุติธรรม โดยถือตามราคาซื้อขายกันในตลาด ดังนั้นกองทุนเชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวจึงแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือโอกาสที่ราคาตราสารหนี้จะเพิ่มขึ้นหรือลดลง เมื่ออัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดมีการเปลี่ยนแปลงโดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดเพิ่มสูงขึ้น ราคาตราสารหนี้จะลดลง และหากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดลดลง ราคาตราสารหนี้จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น ยิ่งตราสารหนี้มีอายุยาวเท่าไร ราคาของตราสารหนี้ก็จะมีความอ่อนไหวต่อการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นเท่านั้น

(หน่วย : บาท)

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 26 มีนาคม 2562

	มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตามอัตรา		ไม่มีอัตรา ดอกเบี้ย	
	ตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ดอกเบี้ย	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน				
เงินฝากธนาคาร	12,205,768.06	-	2,000.00	12,207,768.06
พันธบัตร	-	-	12,994,222.83	12,994,222.83
หุ้นกู้	-	2,276,284,924.90	-	2,276,284,924.90

เครื่องมือทางการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่และที่มีส่วนลด ซึ่งมีวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด (แล้วแต่วันใดจะถึงก่อนนับจากวันที่ในงบดุล) ณ วันที่ 26 มีนาคม 2562 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : บาท)

ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด ณ วันที่ 26 มีนาคม 2562

	ภายใน 1 ปี	1 ปี – 5 ปี	เกิน 5 ปี	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน				
พันธบัตร	12,994,222.83	-	-	12,994,222.83
หุ้นกู้	-	2,276,284,924.90	-	2,276,284,924.90

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 26 มีนาคม 2562 มีดังนี้

(หน่วย : บาท)

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 26 มีนาคม 2562

	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 ปี – 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน						
เงินฝากธนาคาร	12,207,768.06	-	-	-	-	12,207,768.06
พันธบัตร	-	12,994,222.83	-	-	-	12,994,222.83
หุ้นกู้	-	-	2,276,284,924.90	-	-	2,276,284,924.90

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนไม่มีสินทรัพย์หรือหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนั้นจึงไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสภาวการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุน โดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุน และการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

9. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 18 เมษายน 2562