

รายงานรอบปีบัญชี

กองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้ 3Y11M1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

(TFixed3Y11M1AD)

รหัสกองทุน 2850

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 26 กรกฎาคม 2561 ถึง วันที่ 4 สิงหาคม 2562

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

สาส์นจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด (บลจ.ธนชาต) ขอขอบพระคุณ การดำเนินงานของกองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้ 3Y11M1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย สำหรับ รอบระยะเวลาระหว่างวันที่ 26 กรกฎาคม 2561 ถึงวันที่ 4 สิงหาคม 2562 ให้ท่านผู้ถือหุ้น หน่วยลงทุนได้ทราบดังนี้

เศรษฐกิจไทยในปี 2561 อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (GDP) ขยายตัวร้อยละ 4.1 ปรับตัวดีขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 4.0 ในปี 2560 ปัจจัยหลักมาจากการบริโภค ภาคเอกชนเพิ่มขึ้นตามกำลังซื้อและความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ปรับเพิ่มขึ้น รวมถึงการใช้ ง่ายของภาครัฐที่เพิ่มขึ้นจากโครงการภาครัฐต่างๆ ในขณะที่การท่องเที่ยวขยายตัวชะลอตัวลง โดยเฉพาะจำนวนนักท่องเที่ยวชาวจีนลดลงเนื่องจากเหตุการณ์เรือล่มที่ภูเก็ต สำหรับเงินเฟ้อมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นแต่ก็ยังอยู่ในระดับต่ำและอยู่ในกรอบนโยบายการเงินเพื่อเป้าหมาย 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 เนื่องจากเศรษฐกิจมีความชัดเจนขึ้นและเพื่อเป็นการสร้างขีดความสามารถในการดำเนินนโยบายในอนาคต (Policy Space) สำหรับภาพรวมของตลาดตราสารหนี้ไทยในปี 2561 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยมีความผันผวนและปรับตัวเพิ่มขึ้นทุกช่วงอายุ โดยการเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยระยะสั้นเพิ่มขึ้นเนื่องจากดอกเบี้ยนโยบายที่ปรับเพิ่มขึ้น ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยระยะยาวเคลื่อนไหวเพิ่มขึ้นไปในทิศทางเดียวกับพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ สำหรับนักลงทุนต่างชาติยังคงทยอยลงทุนในตลาดตราสารหนี้ไทย โดยในปี 2561 นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 134,000 ล้านบาท เนื่องจากประเทศไทย มีทุนสำรองระหว่างประเทศอยู่ในระดับสูงและมีหนี้สินต่างประเทศน้อย

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

สำหรับประเทศไทยได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกชะลอตัวลง โดยอัตราดอกเบี้ยตราสารหนี้ไทยในปี 2562 คาดว่าดอกเบี้ยลดลงเหลือร้อยละ 2.7-3.0 ทั้งนี้ ผลการประชุมในวันที่ 7 สิงหาคม 2562 ที่ผ่านมา คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติ 5:2 ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.25 จากร้อยละ 1.75 มาอยู่ที่ร้อยละ 1.5 เนื่องจากเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้จากการส่งออกลดลง ค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นเทียบกับเงินในภูมิภาค และอุปสงค์ที่หดตัวลง อัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มต่ำกว่ากรอบเป้าหมาย ในขณะที่กระแสเงินจากต่างประเทศ (Fund Flow) ยังคงไหลเข้าตลาดพันธบัตรไทย

ตลาดตราสารหนี้ไทยในครึ่งหลังปี 2562 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอยู่ระดับต่ำต่อไป ด้านความต้องการลงทุนตลาดตราสารหนี้ไทยยังคงได้รับความสนใจจากนักลงทุนต่างประเทศ จึงต้องมีการติดตามการเคลื่อนย้ายเงินที่ค่อนข้างรวดเร็ว ส่งผลกระทบต่อตลาดและความผันผวนของค่าเงินบาทและค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งมีผลต่อความผันผวนของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย

สำหรับกองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้ 3Y11M1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ในรอบระยะเวลา 1 ปีที่ผ่านมา กองทุนยังคงถือครองตราสารหนี้ที่มีคุณภาพภายใต้กรอบการลงทุนของโครงการ โดยอายุคงเหลือของตราสารใกล้เคียงกับวันครบกำหนดอายุโครงการ เพื่อความมั่นคงของเงินลงทุนเป็นสำคัญ

ทั้งนี้ บลจ.ธนชาตจะเฝ้าติดตามและลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

	ย้อนหลัง 3 เดือน 3 พ.ค. 62 ถึง 4 ส.ค. 62	ย้อนหลัง 6 เดือน 4 ก.พ. 62 ถึง 4 ส.ค. 62	ย้อนหลัง 1 ปี ¹ 3 ส.ค. 61 ถึง 4 ส.ค. 62	ย้อนหลัง 3 ปี ¹ - ถึง 4 ส.ค. 62	ย้อนหลัง 5 ปี ¹ - ถึง 4 ส.ค. 62	ย้อนหลัง 10 ปี ¹ - ถึง 4 ส.ค. 62	ตั้งแต่ จัดตั้ง กองทุน ¹ 26 ก.ค. 61 ถึง 4 ส.ค. 62
TFixed3Y11M1AI	1.53	2.28	3.23	-	-	-	3.13
Benchmark	-	-	-	-	-	-	-
Information Ratio ²	-	-	-	-	-	-	-
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	0.51	0.53	0.68	-	-	-	0.67

ผลการดำเนินงาน 3 เดือน และ 6 เดือน ไม่ได้คำนวณเป็น % ต่อปี

1 ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปีขึ้นไป คิดเป็น % ต่อปี

2 Information Ratio แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุน ในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง

Benchmark ไม่มีดัชนีเปรียบเทียบที่เหมาะสม เนื่องจากเป็นกองทุนรวมตราสารหนี้แบบกำหนดระยะเวลาลงทุน โดยกองทุนถือครองตราสารจนครบอายุโครงการ (Buy and hold)

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลกองทุนรวม เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง และโปรดขอคำแนะนำเพิ่มเติม ก่อนตัดสินใจลงทุน

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

การเปิดเผยอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : “PTR”) เท่ากับ 0.02 รอบของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชี

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 26 กรกฎาคม 2561 ถึงวันที่ 4 สิงหาคม 2562

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของ มูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	2,627.46	0.260%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	*	*
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	210.74	0.021%
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	99.01	0.010%
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	2,937.21	0.291%

* รวมอยู่ในค่าธรรมเนียมการจัดการ

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- ค่าใช้จ่ายทั้งหมด ไม่รวมค่าขายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทจัดการ

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

รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ของรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 26 กรกฎาคม 2561 ถึงวันที่ 4 สิงหาคม 2562

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม

กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	วันที่เริ่มบริหารกองทุน
1	นายวิศิษฐ์ ชื่นรัตนกุล	26/7/2561
2	นางสาววิภาศิริ เกษมสุข	26/7/2561
3	นางรัชนิภา พรรคพานิช	26/7/2561
4	นางสาวพัชรภรณ์ โอภาสขจรเดช	26/7/2561
5	นางสาวณัฐยา เจริญวิทยา *	26/7/2561

* ตั้งแต่วันที่ 15 กันยายน 2562 ไม่ได้บริหารกองทุนแล้ว

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและรายชื่อผู้จัดการกองทุนได้ที่ บลจ.ธนชาต โดยตรง หรือที่เว็บไซต์ของบลจ.ธนชาต (<https://www.thanachartfund.com>) และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. (<http://www.sec.or.th>)

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์



ธนาคารกสิกรไทย
 开泰银行 KASIKORNBANK



ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้ 3Y11M1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้ 3Y11M1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด ตั้งแต่วันที่ 26 กรกฎาคม พ.ศ. 2561 ถึงวันที่ 4 สิงหาคม พ.ศ. 2562 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด ได้ปฏิบัติตามหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้ 3Y11M1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย


 (นางศิริพร ทองธานี)
 รองผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์


 (นางสาวนันท์กา กระแสร์เพิ่ม)
 หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2562

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทผู้ค้าตราสารหนี้	รายการผลประโยชน์ตอบแทนของกองทุน
Bank of America The Bank of Nova Scotia ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารเครดิต อะกรีกอล คอร์ปอเรชั่น แอนด์อินเวสเมนต์แบงก์ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารเจฟฟ์มอร์แกน เซส ธนาคารซีทีแบงก์ ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารคอยซ์แบงก์ ธนาคารเคอเธอร์ลด์แบงก์ออฟสกอตแลนด์ เอ็น.วี. ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารทีเอสบี จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) ธนาคารบีเอ็มที พาริบาล 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)	} ข้อมูลวิจัยเพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุน

รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก

ณ วันที่ 4 สิงหาคม 2562

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	20,116,007.62	1.98%
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	2,420,513.26	0.24%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	995,032,949.31	97.82%
(ง) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

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

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ชื่อหลักทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย (%)	อันดับความน่าเชื่อถือ	วันครบกำหนด	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)/ มูลค่าหน้าตัว (พันบาท)	มูลค่าตามราคาตลาดไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของเงินลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาดรวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย					4,984.62	0.49%	4,984.62	0.49%
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี					4,984.62	0.49%	4,984.62	0.49%
CB19010A พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			10/10/2562	5,000.00	4,984.62	0.49%	4,984.62	0.49%
พันธบัตรรัฐบาล					15,093.64	1.50%	15,131.39	1.49%
อายุคงเหลือ 1 - 3 ปี					15,093.64	1.50%	15,131.39	1.49%
LB226A พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการบริหารหนี้เงินกู้โครงการ ใน ปีงบประมาณ พ.ศ. 2559 ครั้งที่ 1	1.875		17/06/2565	15,000.00	15,093.64	1.50%	15,131.39	1.49%
หุ้นกู้					988,799.41	98.01%	995,032.95	97.82%
วัสดุก่อสร้าง					190,894.73	18.92%	191,850.04	18.86%
CK225A บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน)	2.48	A	23/05/2565	190,000.00	190,894.73	18.92%	191,850.04	18.86%
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์					188,318.23	18.67%	189,845.47	18.66%
IVL225A บริษัทอินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	3.24	AA-	04/05/2565	185,000.00	188,318.23	18.67%	189,845.47	18.66%
พลังงานและสาธารณูปโภค					193,967.55	19.23%	195,781.95	19.25%
BANPU225A บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	5.04	A+	24/05/2565	180,000.00	193,967.55	19.23%	195,781.95	19.25%
เงินทุนและหลักทรัพย์					133,228.94	13.21%	133,815.72	13.15%
ICBCTL225A บริษัท ลิสซิ่งไอซีบีซี (ไทย) จำกัด	2.42	AAA(tba)	25/05/2565	80,000.00	80,779.71	8.01%	81,161.61	7.98%
BAM226A บริษัทบริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	3.41	AA-(tba)	23/06/2565	51,000.00	52,449.23	5.20%	52,654.11	5.18%
ขนส่งและโลจิสติกส์					282,389.95	27.99%	283,739.77	27.89%
THAI226A บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	3.06	A	23/06/2565	180,000.00	181,085.81	17.95%	181,734.70	17.87%
TAA225A บริษัท ไทยแอร์เอเชีย จำกัด	3.28	A-	19/05/2565	100,000.00	101,304.14	10.04%	102,005.07	10.03%
เงินฝากธนาคาร							2,420.51	0.24%
ประเภทออมทรัพย์							2,420.51	0.24%
KBANK - S/A ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)		AA+*	BBB+*	Baa1*	2,419.20		2,420.51	0.24%
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น							(334.78)	(0.03)%
สินทรัพย์อื่น							2.67	0.00%
หนี้สินอื่น							(337.45)	(0.03)%
รวมทั้งสิ้น					1,008,877.66	100.00%	1,017,234.69	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 With AAA	AA+		Aa1		AA+	
	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 4 สิงหาคม 2562

เสนอ ผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนของ กองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้ 3Y11M1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้ 3Y11M1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ซึ่งประกอบด้วย งบดุล และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 4 สิงหาคม 2562 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ สำหรับระยะเวลาดังตั้งแต่วันที่ 26 กรกฎาคม 2561 (วันจดทะเบียนกองทุน) ถึงวันที่ 4 สิงหาคม 2562 และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้ 3Y11M1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ณ วันที่ 4 สิงหาคม 2562 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับระยะเวลาดังตั้งแต่วันที่ 26 กรกฎาคม 2561 (วันจดทะเบียนกองทุน) ถึงวันที่ 4 สิงหาคม 2562 โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ซึ่งรวมถึงข้อมูลที่อยู่ในรายงานประจำปีของกองทุน (แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่แสดงอยู่ในรายงานนั้น) ซึ่งคาดว่าจะถูกจัดเตรียมให้กับข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวเนื่องกับการตรวจสอบงบการเงิน คือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นนั้นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้าหรือไม่ หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นแสดงขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปีของกองทุนตามที่กล่าวข้างต้นแล้ว และหากสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะสื่อสารเรื่องดังกล่าวให้ผู้บริหารทราบเพื่อให้มีการดำเนินการแก้ไขที่เหมาะสมต่อไป

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

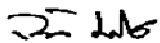
การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อการฉ้อโกงอย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือธุรกรรมรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้ ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยซึ่งผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผลข้อมูล การแสดงผลข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

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

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

บริษัท สำนักงานสอบบัญชี ซี แอนด์ เอ จำกัด



(นางสาวจินตนา มหวนิช)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4687

กรุงเทพมหานคร : วันที่ 6 กันยายน 2562

กองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้ 3Y11M1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

งบดุล

ณ วันที่ 4 สิงหาคม 2562

(หน่วย : บาท)

	หมายเหตุ	2562
สินทรัพย์		
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุนปี 2562 : 1,001,561,016.75 บาท)	4,5	1,008,877,656.07
เงินฝากธนาคาร	6	2,419,197.74
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย		6,272,616.38
สินทรัพย์อื่น		2,670.26
รวมสินทรัพย์		1,017,572,140.45
หนี้สิน		
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	8	330,954.54
หนี้สินอื่น		6,495.87
รวมหนี้สิน		337,450.41
สินทรัพย์สุทธิ		1,017,234,690.04
สินทรัพย์สุทธิ		
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		985,610,577.60
กำไร(ขาดทุน)สะสม		
บัญชีปรับสมดุล	4	(356,579.35)
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน		31,980,691.79
สินทรัพย์สุทธิ		1,017,234,690.04
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		10.3208
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)		98,561,057.7597

กองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้ 3Y11M1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

งบกำไรขาดทุน

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 26 กรกฎาคม 2561 (วันจดทะเบียนกองทุน) ถึงวันที่ 4 สิงหาคม 2562

(หน่วย : บาท)

	หมายเหตุ	2562
รายได้จากการลงทุน	4	
รายได้ดอกเบี้ย		27,602,903.68
รวมรายได้		27,602,903.68
ค่าใช้จ่าย	4	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	7,8	2,627,460.35
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	7	210,740.15
ค่าธรรมเนียมการสอบบัญชี		30,000.00
ค่าใช้จ่ายในการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		20.00
ค่าใช้จ่ายอื่น		69,444.44
รวมค่าใช้จ่าย		2,937,664.94
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		24,665,238.74
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	4	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุน		(1,186.27)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุน		7,316,639.32
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน		7,315,453.05
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		31,980,691.79

หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 4 สิงหาคม 2562
1. ลักษณะของกองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้ 3Y11M1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

กองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้ 3Y11M1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย เป็นกองทุนรวมประเภทกองทุนเปิด โดยมีอายุโครงการประมาณ 3 ปี 11 เดือน ทั้งนี้อายุโครงการจะไม่ต่ำกว่า 3 ปี 10 เดือน และไม่เกิน 4 ปี นับตั้งแต่วันที่พ้นจากวันจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม กองทุนได้รับการอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) ให้จัดตั้งเป็นกองทุนเปิดและจดทะเบียนกองทรัสต์สินของโครงการจัดการ เมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2561 มีมูลค่าโครงการจดทะเบียน 1,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 100,000,000 หน่วย มูลค่าหน่วยละ 10 บาท) ในระหว่างระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก บริษัทจัดการอาจเสนอขายหน่วยลงทุนเกินจำนวนเงินลงทุนของโครงการได้ไม่เกิน 150 ล้านบาท จัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด (“บริษัทจัดการ”) กองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้ 3Y11M1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย เป็นกองทุนรวมตราสารหนี้ ซึ่งมีนโยบายลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งหนึ่งภาคเอกชนและหรือภาครัฐ และหรือหุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศที่เสนอขายในประเทศไทย (FX bond) และหรือเงินฝาก หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดหรือเห็นชอบให้กองทุนลงทุนได้ โดยสามารถลงทุนได้ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทั้งนี้กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในต่างประเทศไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) ตามหลักเกณฑ์ที่ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารหนี้ที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

2. เกณฑ์ในการจัดทำและนำเสนองบการเงิน

งบการเงินของกองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้ 3Y11M1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (“กองทุน”) ได้จัดทำขึ้นและนำเสนอตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 106 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน และมาตรฐานการบัญชีอื่นที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้กองทุนได้ใช้หลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุนที่ สจ.ร. 5/2545 ลงวันที่ 20 มิถุนายน 2545 เนื่องจากกองทุนมีวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีประจำปีแรกวันที่ 4 สิงหาคม 2562 ดังนั้นกองทุนจึงมีรอบระยะเวลาบัญชีประจำปีครั้งแรกเป็นระยะเวลา 1 ปี 10 วัน

3. มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่

ในระหว่างงวดปัจจุบัน สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงใหม่หรือออกใหม่ จำนวนหลายฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2561 และ 1 มกราคม 2562 และ 1 มกราคม 2563 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ ผู้บริหารของกองทุนเชื่อว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงิน และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินเมื่อนำมาถือปฏิบัติ

4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ
4.1 การวัดค่าเงินลงทุน

หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้ในประเทศไทยแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันที่วัดมูลค่าเงินลงทุน
 ถ้าไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน
 ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

4.2 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายเงินลงทุน บันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่าย
 ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามระยะเวลาที่พึงรับตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง
 ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง
 บัญชีส่วนเกินและส่วนลดมูลค่าของตราสารหนี้ตัดจำหน่ายตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งยอดที่ตัดจำหน่ายนี้แสดงเป็นรายการปรับปรุงกับดอกเบี้ยรับ

4.3 การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฝ่ายบริหารต้องใช้การประมาณการรายการบัญชีบางรายการและตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

4.4 บัญชีปรับสมดุล

บัญชีปรับสมดุลถือเป็นส่วนหนึ่งของกำไรสะสม ซึ่งจะบันทึกเมื่อมีการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนมีส่วนในสินทรัพย์สุทธิของกิจการลงทุนหรือได้รับส่วนแบ่งจากกิจการลงทุนเท่าเทียมกันไม่ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นจะลงทุนหรือเลิกลงทุนในกิจการลงทุน ณ เวลาใด

4.5 การวัดมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่คาดว่าจะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะต้องจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่น โดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมในตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า กองทุนใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ กองทุนจะประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์จากแหล่งที่น่าเชื่อถือ เช่น วิธีคิดลดกระแสเงินสด และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นให้มากที่สุด

ลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมที่ใช้วัดมูลค่าและเปิดเผยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงินแบ่งออกเป็นสามระดับตามประเภทของข้อมูลที่น่ามาใช้ในการวัดมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

ระดับ 1 ใช้ข้อมูลราคาเสนอซื้อขายของสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกันในตลาดที่มีสภาพคล่อง

ระดับ 2 ใช้ข้อมูลอื่นที่สามารถสังเกตได้ของสินทรัพย์หรือหนี้สิน ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลทางตรงหรือทางอ้อม

ระดับ 3 ใช้ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้ สำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินนั้น

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน กองทุนจะประเมินความจำเป็นในการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินที่ถืออยู่ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานที่มีการวัดมูลค่ายุติธรรมแบบเกิดขึ้นประจำ

5. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนระหว่างงวด โดยไม่รวมเงินลงทุนในเงินฝากธนาคาร และด้วยสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 1,108.84 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 109.75 ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด

6. เงินฝากธนาคาร

	ณ วันที่ 4 สิงหาคม 2562	
	อัตราดอกเบี้ย ร้อยละ (ต่อปี)	จำนวนเงิน (บาท)
ออมทรัพย์		
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	0.37	2,419,197.74
รวม		2,419,197.74

7. ค่าใช้จ่าย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนตามที่ระบุในหนังสือชี้ชวนที่กองทุนถูกเรียกเก็บมีอัตราดังนี้

ค่าใช้จ่าย	อัตราร้อยละ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกินร้อยละ 1.873 ต่อปี ของจำนวนเงินทุนจดทะเบียน ณ วันจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ในประเทศ	ไม่เกินร้อยละ 0.054 ต่อปี ของจำนวนเงินทุนจดทะเบียน ณ วันจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกินร้อยละ 0.107 ต่อปี ของจำนวนเงินทุนจดทะเบียน ณ วันจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม (ปัจจุบันรวมอยู่ในค่าธรรมเนียมการจัดการ)

บริษัทจัดการจะคำนวณค่าธรรมเนียมข้างต้นทุกวัน ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ข้างต้น

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์และ/หรือผู้รับฝากทรัสต์สินในต่างประเทศ ไม่เกินร้อยละ 0.107 ต่อปี ของจำนวนเงินทุนจดทะเบียน ณ วันจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม

8. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุน หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุนหรือถูกควบคุมโดยกองทุน ไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับกองทุน

กองทุนมีความสัมพันธ์กับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน มีดังนี้

บริษัทและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	ความสัมพันธ์
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด	เป็นบริษัทจัดการกองทุน
ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)	เป็นบริษัทใหญ่ของบริษัทจัดการ
ธนาคารออมสิน	เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทจัดการกองทุน

กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวมีดังนี้

8.1 รายการระหว่างกัน สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 26 กรกฎาคม 2561 (วันจดทะเบียนกองทุน) ถึงวันที่ 4 สิงหาคม 2562 มีดังนี้

(หน่วย : บาท)

	2562	นโยบายการกำหนดราคา
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	2,627,460.35	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารออมสิน		
ซื้อเงินลงทุน	11,988,960.64	ราคาตลาด
ขายเงินลงทุน	5,984,139.60	ราคาตลาด
ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)		
ซื้อเงินลงทุน	678,802,045.08	ราคาตลาด

8.2 ยอดคงเหลือระหว่างกัน มีดังนี้

(หน่วย : บาท)

ณ วันที่ 4 สิงหาคม 2562

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย 280,161.49

9. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

9.1 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

วิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของเครื่องมือทางการเงิน มูลค่ายุติธรรมจะกำหนดจากราคาตลาดล่าสุด หรือกำหนดขึ้นโดยใช้เกณฑ์การวัดมูลค่าที่เหมาะสม

เนื่องจากเครื่องมือทางการเงินส่วนใหญ่ของกองทุนจัดอยู่ในประเภทระยะสั้นและมีอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในตลาด กองทุนจึงประมาณ มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบดุล

กองทุนไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกิจตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

9.2 ลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

กองทุนมีสินทรัพย์ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมและมีระดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

(หน่วย : บาท)

ณ วันที่ 4 สิงหาคม 2562

	ระดับ 1	ระดับ 2	ระดับ 3	รวม
สินทรัพย์ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม				
ตราสารหนี้	-	1,008,877,656.07	-	1,008,877,656.07

ในระหว่างปีปัจจุบัน ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

9.3 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย คือโอกาสที่ราคาตราสารหนี้ อาจเพิ่มขึ้นหรือลดลง เมื่ออัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดมีการเปลี่ยนแปลงโดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดเพิ่มสูงขึ้นราคาตราสารหนี้จะลดลง และหากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดลดลงราคาตราสารหนี้จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น ยิ่งตราสารหนี้มีอายุยาวเท่าไรราคาของตราสารหนี้ก็จะมีความอ่อนไหวต่อการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นเท่านั้น

กองทุนมีสินทรัพย์ทางการเงิน แยกตามประเภทของอัตราดอกเบี้ย ดังนี้

(หน่วย : บาท)

ณ วันที่ 4 สิงหาคม 2562

สินทรัพย์ทางการเงิน	อัตราดอกเบี้ยปรับ			รวม
	ขึ้นลงตาม	อัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	
	อัตราตลาด			
เงินฝากธนาคาร	2,419,197.74	-	-	2,419,197.74
พันธบัตร	-	15,093,635.70	4,984,615.12	20,078,250.82
หุ้นกู้	-	988,799,405.25	-	988,799,405.25
เครื่องมือทางการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่และที่มีส่วนลด ซึ่งมีวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด (แล้วแต่วันใดจะถึงก่อนนับจากวันที่ในงบดุล) มีรายละเอียดดังนี้				

(หน่วย : บาท)

ณ วันที่ 4 สิงหาคม 2562

สินทรัพย์ทางการเงิน	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด				รวม
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 ปี – 5 ปี	เกิน 5 ปี	
พันธบัตร	-	4,984,615.12	15,093,635.70	-	20,078,250.82
หุ้นกู้	-	-	988,799,405.25	-	988,799,405.25

9.4 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน โดยแบ่งตามวันที่ครบกำหนดนับจากวันที่ในงบดุลที่มีสาระสำคัญ ดังนี้

(หน่วย : บาท)

ณ วันที่ 4 สิงหาคม 2562

สินทรัพย์ทางการเงิน	ระยะเวลาคงกำหนด					รวม
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 ปี – 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	
เงินฝากธนาคาร	2,419,197.74	-	-	-	-	2,419,197.74
พันธบัตร	-	4,984,615.12	15,093,635.70	-	-	20,078,250.82
หุ้นกู้	-	-	988,799,405.25	-	-	988,799,405.25

9.5 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

9.6 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนไม่มีสินทรัพย์หรือหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนั้นจึงไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

9.7 ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงิน ซึ่งสภาการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบด้านบวกหรือลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของบริษัทผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใด อันอาจจะทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

10. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติจากผู้มีอำนาจของกองทุนแล้ว เมื่อวันที่ 6 กันยายน 2562