

รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน

กองทุนเปิดชนชาติชั้นนำเลนจ์#1

(T-CHChallenge#1)

รหัสกองทุน 3412

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 12 พฤษภาคม 2564 ถึง วันที่ 11 พฤศจิกายน 2564

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ชนชาติ จำกัด

สาส์นจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด (บลจ.ธนชาต) ไคร์ขอรายงานการดำเนินงานของกองทุนเปิดธนชาตไชน่าชาเลนจ์#1 สำหรับรอบระยะเวลาระหว่างวันที่ 12 พฤษภาคม 2564 ถึงวันที่ 11 พฤศจิกายน 2564 ให้ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนได้ทราบดังนี้

นับจากวันที่ 12 พฤษภาคม พ.ศ.2563 ถึงวันที่ 11 พฤศจิกายน พ.ศ.2564 ดัชนี Hang Seng China Enterprise Index ปรับตัวลง -7.97% จาก 9,832.10 จุดเป็น 9,048.39 ภายหลังจากเศรษฐกิจจีนเริ่มส่งสัญญาณในการชะลอตัวลง และมีภาพรวมและเหตุการณ์สำคัญดังนี้

ภายหลังจากเศรษฐกิจโลกเริ่มมีการฟื้นตัวจากการระบาดของไวรัส covid-19 โดยเฉพาะในประเทศที่มีส่วนร่วมหลักในการผลักดันการค้าของโลกอย่างเช่นจีนและสหรัฐอเมริกา สังเกตได้จากตัวเลข GDP และ manufacturing PMI ที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้นอย่างร้อนแรงในช่วงปีที่ผ่านมา แตกต่างจากตลาดหุ้นจีนที่เผชิญกับความผันผวนและปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง จากปัจจัยภายในประเทศ โดยเฉพาะการเข้ามามีบทบาทในการควบคุมและแทรกแซงบริษัทจดทะเบียน โดยเฉพาะใน sector technology ของรัฐบาลจีน ซึ่งส่งผลให้กดดันต่อผลประกอบการของหุ้นในกลุ่มเติบโตส่วนใหญ่ รวมไปถึงบริษัทในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ซึ่งมีส่วนสำคัญในการผลักดันตลาดหุ้นจีนในช่วงก่อนหน้า ที่เริ่มมีการผิมนัดชำระหนี้เช่น China Evergrande ก็เป็นอีกหนึ่งหลักฐานอาจที่สะท้อนถึงความเสี่ยงที่เพิ่มมากขึ้นในตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง

นอกจากนั้น inflation ก็ยังเป็นอีกปัจจัยที่ต้องจับตามอง เนื่องจากจีนเป็นประเทศแรกที่ควบคุมการระบาดของไวรัส COVID-19 ได้ทำให้เศรษฐกิจของประเทศผ่านการฟื้นตัวอย่างเต็มที่มาแล้วในช่วงก่อนหน้า โดยตัวเลขเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็วเกินไปก็อาจส่งผลต่อนโยบายการคลังที่ผ่อนคลายของธนาคารกลาง และกลายเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่ส่งผลกดดันการเติบโตของตลาดการเงินจีนและฮ่องกงในช่วงถัดไป

กองทุน T-CHChallenge#1 เป็นกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในกองทุนต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวคือกองทุน Hang Seng China Enterprise Index โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ สำหรับการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนจะเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยมีการปรับสัดส่วนการปกป้องค่าเงินตามสถานการณ์ตลาด ท้ายที่สุดนี้ บลจ.ธนชาต ขอให้คำมั่นว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.ธนชาต ขอให้คำมั่นว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

	ย้อนหลัง 3 เดือน 11 ส.ค. 64 ถึง 11 พ.ย. 64	ย้อนหลัง 6 เดือน 11 พ.ค. 64 ถึง 11 พ.ย. 64	ย้อนหลัง 1 ปี ¹ 11 พ.ย. 63 ถึง 11 พ.ย. 64	ย้อนหลัง 3 ปี ¹ 11 พ.ย. 61 ถึง 11 พ.ย. 64	ย้อนหลัง 5 ปี ¹ 11 พ.ย. 59 ถึง 11 พ.ย. 64	ย้อนหลัง 10 ปี ¹ - ถึง 11 พ.ย. 64	ตั้งแต่ จัดตั้ง กองทุน ¹ 12 พ.ค. 58 ถึง 11 พ.ย. 64
T-CHChallenge#1	-4.99	-11.49	-13.39	-5.33	-1.56	-	-6.23
Benchmark	-6.95	-8.76	-7.51	-4.62	-2.35	-	-6.87
Information Ratio ²	0.25	-0.40	-0.88	-0.11	0.13	-	0.09
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	22.28	24.88	22.28	20.39	19.01	-	20.20

ผลการดำเนินงาน 3 เดือน และ 6 เดือน ไม่ได้คำนวณเป็น % ต่อปี

1 ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปีขึ้นไป คิดเป็น % ต่อปี

2 Information Ratio แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุน ในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง Benchmark คำนวณจาก ตัวชี้วัดของกองทุนรวมนี้ใช้ กองทุน Hang Seng China Enterprises (Passive Management) แต่อาจต่ำกว่าหรือมีส่วนต่างจากกองทุนหลักซึ่งเกิดจากปัจจัยต่าง ๆ เช่น ค่าใช้จ่ายของกองทุน และการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

การเปิดเผยอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : “PTR”) เท่ากับ 0.00 รอบของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชี

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทจัดการ

ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสามารถค้นหารายละเอียดการเข้าร่วมประชุมสามัญประจำปีและประชุมวิสามัญของบริษัทจัดการที่กองทุนถือลงทุนได้ผ่านทางเว็บไซต์ของ บลจ.ธนชาติ <https://www.thanachartfundeastspring.com> ในเมนูหัวข้อ “รู้จักบลจ.”

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลกองทุนรวม เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 12 พฤษภาคม 2564 ถึงวันที่ 11 พฤศจิกายน 2564

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	348.19	0.538%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	43.52	0.067%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	8.70	0.013%
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าสอบบัญชี	21.06	0.033%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	1.54	0.003%
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	423.01	0.654%

* รวมอยู่ในค่าธรรมเนียมการจัดการ

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- ค่าใช้จ่ายทั้งหมดไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
- ค่าใช้จ่ายดังกล่าวไม่รวมค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้

รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ของรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 12 พฤษภาคม 2564 ถึงวันที่ 11 พฤศจิกายน 2564

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม

กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ลำดับ	ชื่อ – นามสกุล	วันที่เริ่มบริหารกองทุน
1	นางสาวธีรนุช ธรรมภิมุขวัฒนา	2 พฤษภาคม 2562
2	นายกาย ศิริพรรณพร	1 กรกฎาคม 2564
3	นางสาวนันท์นัช กิติเฉลิมเกียรติ	16 สิงหาคม 2564

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



ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดธนาชาตไชน่าชาเลนจ์#1

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดธนาชาตไชน่าชาเลนจ์#1 ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนธนาชาต จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 12 พฤษภาคม พ.ศ. 2564 ถึงวันที่ 11 พฤศจิกายน พ.ศ. 2564 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนธนาชาต จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการ จัดการ กองทุนเปิดธนาชาตไชน่าชาเลนจ์#1 เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ ที่ได้กำหนดไว้ใน โครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

(นายศิริวุฒิ เจียมบุรเศรษฐ์)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์ หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

(นางสาวนันทิกา กระแสร์เพิ่ม)

วันที่ 12 พฤศจิกายน พ.ศ. 2564

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทผู้ค้าตราสารหนี้	รายการผลประโยชน์ตอบแทน ของกองทุน
Bank of America The Bank of Nova Scotia ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารเครดิต อะกริกอล คอร์ปอเรท แอนด์อินเวสเมนต์แบงก์ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารเจทีเอ็มบี แอนด์ เซส ธนาคารซีทีแบงก์ ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารดอยซ์แบงก์ ธนาคารเดอเอชแอลแบงก์ออฟสกอตแลนด์ เอ็น.วี. ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารธนาชาต จำกัด (มหาชน) ธนาคารบีเอ็มพี พารีบาส์ ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	<p>ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูล ในการตัดสินใจลงทุน</p>

รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก

ณ วันที่ 11 พฤศจิกายน 2564

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	2,539.77	4.35%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ง) ตราสารที่มีบริษัทที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

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

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ชื่อหลักทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย (%)	อันดับความน่าเชื่อถือ				วันครบกำหนด	จำนวนหน่วย (หน่วย/มูลค่าหน้าตั๋ว) (ล้านบาท)	มูลค่าตามราคาตลาดรวม (ล้านบาท)	ร้อยละของเงินลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาดรวม (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
		TRIS	FITCH	S&P	Moody's						
การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ							54,893.97	100.00	54,893.97	93.97	
ตราสารทุน							54,893.97	100.00	54,893.97	93.97	
2828HK						141.60	54,893.97	100.00	54,893.97	93.97	
Hang Seng China Enterprises Index ETF											
เงินฝากธนาคาร									2,539.77	4.35	
ประเภทออมทรัพย์									2,539.77	4.35	
KBANK - S/A						1,711.89			1,712.64	2.93	
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)			F1+(ba)*	BBB+*	Baa1*						
BANK DEPOSIT-HKD						838.42			827.13	1.42	
JPMORGAN CHASE & CO.				A*	A3*						
การป้องกันความเสี่ยงของรายการในอนุภาคโดยใช้สัญญาล่วงหน้า									1,027.59	1.76	
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า									1,027.59	1.76	
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น									(54.22)	(0.08)	
หนี้สินอื่น									(54.22)	(0.08)	
รวมทั้งสิ้น							54,893.97	100.00	58,407.11	100.00	

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	อันดับความน่าเชื่อถือ				วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	% NAV	กำไรขาดทุน (บาท)
		TRIS	FITCH	S&P	Moody's				
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารทหารไทยธนชาต	A+*	A+*	BBB-*	Baa3*	ป้องกันความเสี่ยง	(55,128.67)	(0.08%)	(55,128.67)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกสิกรไทย		AA*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	7,278.21	0.01%	7,278.21
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารทหารไทยธนชาต	A+*	A+*	BBB-*	Baa3*	ป้องกันความเสี่ยง	165,771.48	(36.28%)	165,771.48
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์		AA+*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	403,764.07	0.56%	403,764.07

* อันดับความน่าเชื่อถือ (Rating) ของผู้ออกตราสาร

อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาว

บ.ทริสเรตติ้ง	บ.ฟิทช์ เรตติ้ง (ประเทศไทย)	ความหมายของเรตติ้ง	
AAA	AAA (tha)	ความน่าเชื่อถือสูงสุด และมีความเสี่ยงต่ำสุด	กลุ่มตราสารหนี้ระดับนำลงทุน (Investment Grade Bonds)
AA	AA (tha)	ความน่าเชื่อถือสูงมาก และมีความเสี่ยงต่ำมาก	
A	A (tha)	ความน่าเชื่อถือสูง และมีความเสี่ยงต่ำ	
BBB	BBB (tha)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์พอใช้	
BB	BB (tha)	ความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับปานกลาง	กลุ่มตราสารหนี้ระดับเก็งกำไร (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 เพื่อชี้ขยายขอบเขตของคุณภาพเครดิตที่นิยามเอาไว้มากกว่าเล็กน้อย (+) และ น้อยกว่าเล็กน้อย (-) ตามลำดับ สำหรับ ฟิทช์ เรตติ้ง เป็นสถาบันจัดอันดับเครดิตนานาชาติ จึงมีคำว่า (tha) ต่อท้ายเพื่อแสดงถึงการให้อันดับเครดิตตามมาตรฐานวัดภายในประเทศไทย

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+	A1+	Aa1	P1	AA+	F1+
	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	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+	B	Ba1	NP	BB+	B
	BB		Ba2		BB	
	BB-		Ba3		BB-	
	B+		B1		B+	
	B		B2		B	
High default risk - debtor's capacity for meeting commitments may be troublesome	CCC+	C	Caa1	NP	CCC+	C
	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					

กองทุนเปิดธนาชาตไชน่าชาเลนจ์#1

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 11 พฤศจิกายน 2564 และวันที่ 11 พฤษภาคม 2564

(หน่วย:บาท)

	11 พฤศจิกายน 2564 (ยังไม่ได้สอบทาน)	11 พฤษภาคม 2564 (ตรวจสอบแล้ว)
สินทรัพย์		
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	54,893,970.61	66,710,211.34
เงินฝากธนาคาร	2,539,021.32	4,608,228.07
ลูกหนี้		
จากเงินปันผลและดอกเบี๋ย	751.51	755.74
จากการขายสัญญาอนุพันธ์	1,075,657.34	576,813.76
รวมสินทรัพย์	58,509,400.78	71,896,008.91
หนี้สิน		
เจ้าหนี้		
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	7,168.41	-
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	48,068.04	55,128.67
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	45,334.52	67,242.83
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	112.73	113.36
หนี้สินอื่น	1,605.29	2,151.40
รวมหนี้สิน	102,288.99	124,636.26
สินทรัพย์สุทธิ	58,407,111.79	71,771,372.65
สินทรัพย์สุทธิ		
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	88,755,176.02	96,535,645.39
กำไร(ขาดทุน)สะสม		
บัญชีปรับสมดุล	88,183,221.36	85,831,818.38
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	(118,531,285.59)	(110,596,091.12)
รวมสินทรัพย์สุทธิ	58,407,111.79	71,771,372.65
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	6.5807	7.4347
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ สิ้นงวด (หน่วย)	8,875,517.6017	9,653,564.5393

กองทุนเปิดธนาชาตไขนาคาเลนจ์#1

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 11 พฤศจิกายน 2564 และ 2563

(หน่วย:บาท)

	11 พฤศจิกายน 2564	11 พฤศจิกายน 2563
	ยังไม่ได้สอบทาน	ยังไม่ได้สอบทาน
รายได้		
รายได้เงินปันผล	1,110,756.12	2,839,896.39
รายได้ดอกเบี้ย	1,154.90	2,578.43
รวม รายได้	<u>1,111,911.02</u>	<u>2,842,474.82</u>
ค่าใช้จ่าย		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	348,184.00	613,781.46
ค่าธรรมเนียมดูแลผลประโยชน์	8,704.66	15,344.52
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	43,523.07	76,722.62
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	21,064.21	21,064.21
ค่าใช้จ่ายในการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	150.00	915.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	1,387.80	13,779.40
รวม ค่าใช้จ่าย	<u>423,013.74</u>	<u>741,607.21</u>
รายได้(ขาดทุน)สุทธิ	<u>688,897.28</u>	<u>2,100,867.61</u>
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	(1,732,887.85)	(6,057,280.99)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(3,337,404.27)	5,125,908.64
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(4,125,851.00)	3,305,072.74
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	505,904.21	2,508,434.34
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	66,320.40	(100,851.92)
รวม รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่มีเกิดขึ้น	<u>(8,623,918.51)</u>	<u>4,781,282.81</u>
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	(7,935,021.23)	6,882,150.42
หัก ภาษีเงินได้	(173.24)	(386.77)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้	<u>(7,935,194.47)</u>	<u>6,881,763.65</u>



ข้อมูลการลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนรวมต่างประเทศ เกินกว่าร้อยละยี่สิบของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ของ
กองทุนเปิดธนาชาติไชนาชาเลนจ์#1

HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX ETF

(SEHK STOCK CODE : 2828 – HKD Counter /82828 – RMB Counter)

www.hangseginvestment.com*

IMPORTANT RISK WARNINGS / FUND INFORMATION FOR HONG KONG INVESTORS

- With effect from 5 March 2018, Hang Seng H-Share Index ETF is renamed as Hang Seng China Enterprises Index ETF.
- Hang Seng China Enterprises Index ETF (the "HSCEI ETF") is an index-tracking fund which aims to match, before expenses, as closely as practicable the performance of the Hang Seng China Enterprises Index (the "Index"). The HSCEI ETF invests primarily in the constituent stocks of the Index.
- The HSCEI ETF is different from a typical unit trust as it is listed on The Stock Exchange of Hong Kong Limited, and like other listed stocks, carry similar risks such as liquidity risk and risk of trading suspension. The market price per Unit could be significantly higher or lower than its Net Asset Value per Unit due to market demand and supply, liquidity and scale of trading spread in the secondary market and will fluctuate during the trading day.
- The HSCEI ETF is subject to tracking error risk, passive investment risk, risk of concentration of investments in a single market/several constituent stocks of the Index and risks associated with investments in mainland China (an emerging market).
- The HSCEI ETF is also subject to dual counter risk, RMB currency and conversion risks, reliance on market maker risk and reliance on the same group risk.
- The Manager may, at its discretion, pay dividend out of capital. The Manager may also, at its discretion, pay dividend out of gross income while all or part of the fees and expenses of the HSCEI ETF are charged to/paid out of the capital of the HSCEI ETF, resulting in an increase in distributable income for the payment of dividends by the HSCEI ETF and therefore, the HSCEI ETF may effectively pay dividend out of capital. Payment of dividends out of capital or effectively out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any distributions involving payment of dividends out of the capital of the HSCEI ETF or effectively out of the capital of the HSCEI ETF may result in an immediate reduction of the Net Asset Value per Unit of the HSCEI ETF.
- Investment involves risks and investors may lose substantial part of their investment in the HSCEI ETF. Investors should not only base on this factsheet alone to make investment decisions, but should read the HSCEI ETF's offering documents (including the full text of the risk factors stated therein) in detail.

INVESTMENT OBJECTIVE

HSCEI ETF is an index-tracking fund that seeks to provide investment returns for investors that match, before expenses, the performance of the Index as closely as practicable.

FACTS

Exchange Listing	The Stock Exchange of Hong Kong – Main Board
Establishment Date	19 November 2003
Stock Code	2828 – HKD Counter 82828 – RMB Counter
Tracked Index	Hang Seng China Enterprises Index
Trading Board Lot Size	200 Units – HKD Counter 200 Units – RMB Counter
Trading Currency	HKD – HKD Counter RMB – RMB Counter
Base Currency	HKD
Short Sell	Allowed (uptick rule exempted)
Dividend Payout Frequency	Semi-annually (if any)
Web Site	www.hangseginvestment.com*
Manager	Hang Seng Investment Management Limited
Trustee	HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited ⁽¹⁾
In-kind/Cash Creation or Redemption	Minimum 100,000 Units (or multiples thereof) through Participating Dealers Only

(1) With effect from 1 May 2019, the Trustee has been changed from HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited to HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited.

KEY FIGURES

Market Closing Price	HKD 85.040 – HKD Counter RMB 69.300 – RMB Counter
Net Asset Value (NAV)	HKD 84.90 per Unit
Total Asset Value	HKD 19,447.33 Million
Issued Units	229,048,989
Average Daily Turnover (Nov 21)	HKD 2128.84 Million – HKD Counter RMB 0.45 Million – RMB Counter
Number of Stocks held	51
Current Management Fee	0.55% p.a.
Current Trustee Fee	0.0475% p.a.

TOP HOLDINGS

Meituan	8.37%
Tencent Holdings	8.36%
China Construction Bank	7.39%
Alibaba Group	6.74%
Ping An Insurance	4.60%
Xiaomi Corporation	4.23%
Industrial and Commercial Bank of China	4.09%
China Mobile	3.85%
BYD	3.46%
China Merchants Bank	3.17%

PERFORMANCE

Performance in Price Return [^]

	3 Mths	6 Mths	1 Yr	3 Yrs	5 Yrs	L-T-D
HSCEI ETF - HKD Counter	-9.72%	-23.28%	-20.72%	-21.13%	-15.24%	131.96%
Index	-8.88%	-23.15%	-20.65%	-21.21%	-14.94%	128.64%

	Y-T-D	2020	2019	2018	2017	2016
HSCEI ETF - HKD Counter	-22.04%	-3.72%	10.29%	-13.33%	24.90%	-2.71%
Index	-22.07%	-3.85%	10.30%	-13.53%	24.64%	-2.75%

Performance in Total Return [#]

	3 Mths	6 Mths	1 Yr	3 Yrs	5 Yrs	L-T-D
HSCEI ETF - HKD Counter	-8.71%	-21.78%	-19.17%	-15.10%	-2.99%	241.77%
Index	-8.61%	-21.71%	-18.69%	-13.43%	0.46%	288.56%

	Y-T-D	2020	2019	2018	2017	2016
HSCEI ETF - HKD Counter	-20.52%	-1.04%	13.30%	-10.93%	27.96%	0.22%
Index	-20.16%	-0.33%	14.13%	-10.29%	29.12%	1.06%

[^] HSCEI ETF: NAV to NAV basis, with no dividend reinvested. (Source: NAV is provided by HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited. The performance information of the HSCEI ETF is provided by the Manager.) The performance information presented is for reference only.
Index: Price return with no dividend reinvested. Source: Hang Seng Indexes Company Limited.

[#] HSCEI ETF: NAV to NAV basis, total return with dividend (if any) reinvested. (Source: NAV is provided by HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited. The performance information of the HSCEI ETF is provided by the Manager.) Please note that the Units of the HSCEI ETF currently available are income units only. The performance information presented is calculated based on the assumption that there were no distributions to Unitholders, and is for reference only.
Index: Total return with dividend reinvested, net of PRC withholding tax. Source: Hang Seng Indexes Company Limited.

DIVIDEND HISTORY ⁽²⁾

Ex. Dividend Date	Dividend	Amount
19 Sep 2019	HKD 1.30 per unit	
22 Jun 2020	HKD 1.22 per unit	
17 Sep 2020	HKD 1.50 per unit	
17 Jun 2021	HKD 0.80 per unit	
16 Sep 2021	HKD 0.99 per unit	

(2) With effect from 29 May 2017, the Manager intends to make declaration of distribution in June and September (instead of June and November) of each year. A positive distribution yield does not imply a positive return.

(Source: HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited. All information as at 30 Nov 2021.)

Please read the disclaimer in relation to the Index in the HSCEI ETF's Hong Kong Offering Document. The HSCEI ETF has been authorized by the Securities and Futures Commission in Hong Kong ("SFC"). (SFC authorisation is not a recommendation or endorsement of the HSCEI ETF nor does it guarantee the commercial merits of the HSCEI ETF or its performance. It does not mean the HSCEI ETF is suitable for all investors nor is it an endorsement of its suitability for any particular investor or class of investors.) Certain information contained in this factsheet is obtained and prepared from sources which Hang Seng Investment Management Limited ("HSVM") reasonably believes to be reliable. For information sourced externally (as disclosed), HSVM has reasonable belief that such information is accurate and complete. This factsheet is for your information and reference only, and does not constitute any offer, solicitation or recommendation to buy or sell Units in the HSCEI ETF. Investors should note that investment involves risks and not all investment risks are predictable. Prices of fund units may go up as well as down and past performance information presented is not indicative of future performance. Before making any investment decisions, investors should read the Hong Kong Offering Document of the HSCEI ETF (including the full text of the risk factors stated therein (such as the arrangement in the event that the HSCEI ETF is delisted)) in detail and obtain appropriate professional advice where necessary. This factsheet has not been reviewed by the SFC.

*This website has not been reviewed by the SFC.

Issued by Hang Seng Investment Management Limited (wholly-owned subsidiary of Hang Seng Bank)

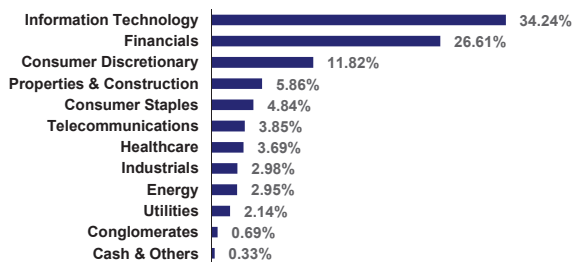


HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX ETF

(SEHK STOCK CODE : 2828 – HKD Counter /82828 – RMB Counter)

www.hangsenginvestment.com*

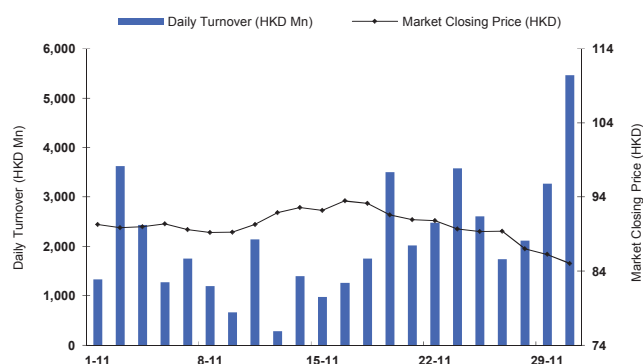
ASSET ALLOCATION



(Source: HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited. All information as at 30 Nov 2021.)

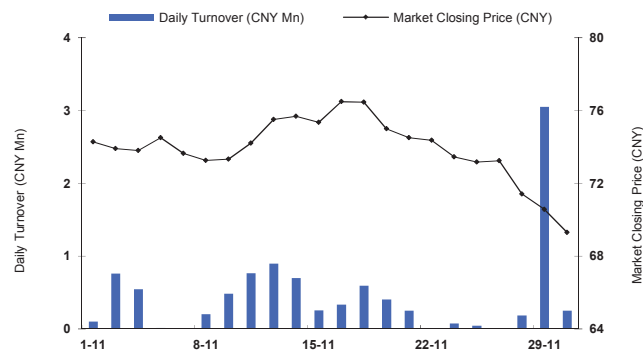
DAILY TURNOVER & MARKET CLOSING PRICE

HKD Counter



Source: HKEx

RMB Counter



Source: HKEx

LIST OF PARTICIPATING DEALERS*

ABN AMRO Clearing Hong Kong Limited
 Barclays Bank PLC
 BNP Paribas Securities Services
 BOCI Securities Limited
 China Merchants Securities (HK) Co., Ltd.
 Credit Suisse Securities (Hong Kong) Limited
 Daiwa Capital Markets Hong Kong Limited
 DBS Vickers (Hong Kong) Limited
 Goldman Sachs (Asia) Securities Limited
 Haitong International Securities Company Limited
 Hang Seng Securities Limited
 HSBC Broking Securities (Hong Kong) Limited
 J.P. Morgan Broking (Hong Kong) Limited
 Korea Investment & Securities Asia Limited
 Merrill Lynch Far East Limited
 Morgan Stanley Hong Kong Securities Limited
 Nomura International (Hong Kong) Limited
 Phillip Securities (Hong Kong) Limited
 SG Securities (HK) Limited
 The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
 UBS Securities Hong Kong Limited

+ Please visit www.hangsenginvestment.com* for the latest list.

LIST OF MARKET MAKERS*

HKD Counter

BNP Paribas Securities (Asia) Ltd.
 DRW Singapore Pte. Ltd.
 Flow Traders Hong Kong Limited
 Haitong International Securities Company Ltd.
 HSBC Securities Brokers (Asia) Ltd.
 IMC Asia Pacific Ltd.
 Interactive Brokers Hong Kong Limited
 Jane Street Financial Limited
 Jump Trading Pacific Pte. Ltd.
 Korea Investment & Securities Asia Limited
 Optiver Trading Hong Kong Ltd.
 Phillip Securities (HK) Ltd.
 SG Securities (HK) Limited
 T G Securities Limited
 Tower Research Capital (Singapore) Pte. Ltd.
 Vivienne Court Trading Pty. Ltd.
 Yue Kun Research Limited

RMB Counter

BNP Paribas Securities (Asia) Ltd.
 Flow Traders Hong Kong Limited
 Jane Street Financial Limited
 Vivienne Court Trading Pty. Ltd.

+ Please visit www.hangsenginvestment.com* for the latest list.

Please read the disclaimer in relation to the Index in the HSCEI ETF's Hong Kong Offering Document. The HSCEI ETF has been authorized by the Securities and Futures Commission in Hong Kong ("SFC"). (SFC authorisation is not a recommendation or endorsement of the HSCEI ETF nor does it guarantee the commercial merits of the HSCEI ETF or its performance. It does not mean the HSCEI ETF is suitable for all investors nor is it an endorsement of its suitability for any particular investor or class of investors.) Certain information contained in this factsheet is obtained and prepared from sources which Hang Seng Investment Management Limited ("HSVM") reasonably believes to be reliable. For information sourced externally (as disclosed), HSVM has reasonable belief that such information is accurate and complete. This factsheet is for your information and reference only, and does not constitute any offer, solicitation or recommendation to buy or sell Units in the HSCEI ETF. Investors should note that investment involves risks and not all investment risks are predictable. Prices of fund units may go up as well as down and past performance information presented is not indicative of future performance. Before making any investment decisions, investors should read the Hong Kong Offering Document of the HSCEI ETF (including the full text of the risk factors stated therein (such as the arrangement in the event that the HSCEI ETF is delisted)) in detail and obtain appropriate professional advice where necessary. This factsheet has not been reviewed by the SFC.

*This website has not been reviewed by the SFC.

Issued by Hang Seng Investment Management Limited (wholly-owned subsidiary of Hang Seng Bank)

