

รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน

กองทุนเปิดชนชาติพร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซิเบิล

(T-PropInfraFlex)

รหัสกองทุน 3173

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2562 ถึง วันที่ 31 สิงหาคม 2562

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด

สำเนาจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด (บลจ.ธนชาติ) ใคร่ขอรายงานการดำเนินงานของกองทุนเปิดธนชาติพร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซิเบิล สำหรับรอบระยะเวลาระหว่างวันที่ 1 มีนาคม 2562 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2562 ให้ท่านผู้ถือหุ้นลงทุนได้ทราบดังนี้

ตั้งแต่ต้นปี 2562 เป็นต้นมา เศรษฐกิจโลกเริ่มอ่อนตัวลงอย่างต่อเนื่อง จากปัจจัยสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ ทั้งการปรับขึ้นภาษีนำเข้าจากเดิม 10% เป็น 25% ของสินค้ามูลค่า 2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และข้อพิพาทระหว่างบริษัท หัวเหว่ยและบริษัทเทคโนโลยีของสหรัฐฯ ในเรื่องการห้ามใช้อุปกรณ์สื่อสารและการซื้อ-ขายแร่ธาตุหายาก (Rare-earth) ซึ่งมีส่วนสำคัญในการผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์

แม้ว่าตัวเลข GDP สหรัฐฯในไตรมาส 1 ปี 2562 จะออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ และระดับค่าจ้างและการจ้างงานนอกภาคเกษตรที่ยังสูง จะช่วยให้ภาพเศรษฐกิจของสหรัฐฯยังคงดูดีไปได้ แต่ตัวเลข PMI ซึ่งเป็นดัชนีชี้แนวโน้มของทั้งสหรัฐฯและหลายประเทศทั่วโลกกลับหดตัวลงอย่างต่อเนื่อง กอปรกับตัวเลขเงินเฟ้อที่ยังต่ำกว่าเป้าหมาย เริ่มแสดงให้เห็นถึงความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกในภาพรวม ส่งผลให้ธนาคารกลางหลายประเทศมีแนวโน้มที่จะดำเนินนโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลายมากขึ้น และมีความเป็นไปได้ที่จะเห็นการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงในช่วงครึ่งหลังของปีหากเศรษฐกิจมีแนวโน้มอ่อนแอลงจากเดิม

สำหรับตัวเลขเศรษฐกิจไทย เริ่มเห็นการชะลอตัวลงเช่นกัน โดยตัวเลข GDP ไตรมาส 1 ปี 2562 เติบโตเพียง 2.8% จากผลกระทบเชิงลบของสงครามการค้า (ตัวเลขส่งออกหดตัว 4.9%) ส่วนปัจจัยบวกยังคงมาจากการเติบโตในประเทศ โดยเฉพาะการบริโภค การลงทุนภาคเอกชน การบริโภคของภาครัฐ และการเติบโตของสินค้าคงคลัง ทั้งนี้ปัจจัยสำคัญที่ยังต้องติดตาม คือ ภาพการเติบโตของเศรษฐกิจโลกที่มีทิศทางแย่ลง ความคืบหน้าของสงครามการค้าที่หากยืดเยื้อออกไปอาจส่งผลให้การเพิ่มขึ้นของสินค้าคงคลังปรับตัวช้าลงและส่งผลลบต่อภาคการผลิตในอนาคต ส่วนปัจจัยในประเทศเป็นเรื่องของการจำกัดความเสี่ยงเชิงระบบ (Macro-prudential policy) ของธนาคารแห่งประเทศไทยที่อาจส่งผลต่อการบริโภคในประเทศ

อย่างไรก็ตามเชื่อว่าเศรษฐกิจไทยจะมีแรงหนุนจากมาตรการภาครัฐดังนี้

- (1) มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านโครงการบัตรสวัสดิการแห่งรัฐให้แก่ผู้มีรายได้น้อยและมาตรการลดหย่อนภาษีในกลุ่มชนชั้นกลาง
- (2) มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมหลังการจัดตั้งรัฐบาลเสร็จสิ้นและ
- (3) นโยบายการเงินของธนาคารกลางแห่งประเทศไทยที่คาดว่าจะทรงตัวจากระดับปัจจุบัน

สำหรับกองทุนเปิดธนชาติพร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซิเบิล ในรอบระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมา กองทุนยังรักษาการลงทุนตามนโยบายการลงทุนตามวัตถุประสงค์ของกองทุน โดยน้ำหนักการลงทุนกระจายตัวในกองทุนอสังหาริมทรัพย์ กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งกระจายการลงทุนในหลากหลายธุรกิจ อาทิ กลุ่มอาคารสำนักงานให้เช่า กลุ่มคลังสินค้าและโรงงานสำเร็จรูป กลุ่มพื้นที่เช่าเชิงพาณิชย์ และกลุ่มโรงแรม เป็นต้น

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.ธนชาติ ขอให้เชื่อมั่นว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี ¹	ย้อนหลัง 3 ปี ¹	ย้อนหลัง 5 ปี ¹	ย้อนหลัง 10 ปี ¹	ตั้งแต่ จัดตั้ง กองทุน ¹
	31 พ.ค. 62 ถึง 31 ส.ค. 62	28 ก.พ. 62 ถึง 31 ส.ค. 62	31 ส.ค. 61 ถึง 31 ส.ค. 62	31 ส.ค. 59 ถึง 31 ส.ค. 62	- ถึง 31 ส.ค. 62	- ถึง 31 ส.ค. 62	1 มี.ค. 59 ถึง 31 ส.ค. 62
T-PropInfraFlex	10.83	19.35	24.20	10.97	-	-	12.90
Benchmark	7.24	12.43	13.30	5.98	-	-	6.77
Information Ratio ²	0.59	1.30	2.33	1.00	-	-	1.19
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	11.51	8.92	7.18	6.10	-	-	6.28

ผลการดำเนินงาน 3 เดือน และ 6 เดือน ไม่ได้คำนวณเป็น % ต่อปี

- 1 ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปีขึ้นไป คิดเป็น % ต่อปี
- 2 Information Ratio แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุน ในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง Benchmark คำนวณจาก ดัชนีกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (PFUND) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (50%) และ The FTSE Strait times REITs Index (25%) และ MSCI World Infrastructure Index (25%)

อัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้ในการคำนวณ คือ ค่ากลางเฉลี่ยอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินดอลลาร์สหรัฐของธนาคารแห่งประเทศไทย

การเปิดเผยอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : "PTR") เท่ากับ 0.26 รอบของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชี

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลกองทุนรวม เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2562 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2562

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	11,300.26	0.540%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	1,412.53	0.067%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	226.00	0.011%
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	293.92	0.014%
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	13,232.71	0.632%

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- ค่าใช้จ่ายทั้งหมดไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ของรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2562 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2562

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม
กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

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

ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ลำดับ	ชื่อบริษัทยานายหน้า	ค่านายหน้า (พันบาท)	อัตราส่วนค่านายหน้าแต่ละรายต่อค่านายหน้าทั้งหมด
1.	บริษัทหลักทรัพย์ คีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	1,240.86	90.13%
2.	บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอส โก้ จำกัด	47.99	3.49%
3.	บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน)	39.91	2.90%
4.	บริษัทหลักทรัพย์เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	32.50	2.36%
5.	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	11.43	0.83%
6.	บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	4.09	0.29%
รวมค่านายหน้า		1,376.78	100.00%

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์



A member of MUFG
a global financial group

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิดธนชาตพร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซ์ซิเบิล

ตามที่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ("ธนาคารฯ") ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดธนชาตพร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซ์ซิเบิล ("กองทุน") ซึ่งมี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติตามหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนของกองทุน ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2562 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2562

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด ได้ปฏิบัติตามหน้าที่ในการจัดการโดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

(นายจตุภูมิ ปรีชญางศ์บริหาร)
ผู้อำนวยการ ผู้บริหารฝ่าย
ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์

ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์
วันที่ 4 กันยายน 2562

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทนายหน้า	รายการผลประโยชน์ตอบแทนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ กสิกร ไทย จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเตอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็น ข้อมูลในการ ตัดสินใจ ลงทุน

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทคู่ค้าตราสารหนี้	รายการผลประโยชน์ตอบแทนของกองทุน
Bank of America The Bank of Nova Scotia ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารเครดิต อะกริกอล คอร์ปอเรท แอนด์อินเวสเมนท์แบงก์ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารเจพีมอร์แกน เซส ธนาคารซีทีแบงก์ ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารคอยซ์แบงก์ ธนาคารเคอระออลแบงก์อ็อฟสกอตแลนด์ เอ็น.วี. ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) ธนาคารบีเอ็มพี พารีบาส์ ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุน

รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2562

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	109,614,947.76	5.04%
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	73,227,472.38	3.37%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ง) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

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

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ชื่อหลักทรัพย์	อัตรา ลดหนี้ (%)	อันดับความน่าเชื่อถือ				วันครบกำหนด	จำนวนหน่วย (พันหน่วย) มูลค่าหน่วย (ล้านบาท)	มูลค่าตาม ราคาตลาดโดยรวม ล้านบาท	ร้อยละของ เงินลงทุน	มูลค่าตาม ราคาตลาดรวม ล้านบาท	ร้อยละของ มูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
		TRIS	FITCH	S&P	Moody's						
หุ้นสามัญ											
ถือทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย											
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร											
INTUCH	บริษัท อินทวิ โซลูชั่นส์ จำกัด (มหาชน)					200.00	12,800.00	0.60%	12,800.00	0.59%	
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์											
LH	บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)					4,091.90	44,192.52	2.06%	44,192.52	2.03%	
AP	บริษัท เอพี (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)					2,869.50	20,947.35	0.98%	20,947.35	0.96%	
SPALI	บริษัท สุภาลัย จำกัด (มหาชน)					1,018.80	20,070.36	0.94%	20,070.36	0.92%	
SIRI	บริษัท แสนสิริ จำกัด (มหาชน)					5,229.10	7,216.16	0.34%	7,216.16	0.33%	
ขนส่งและโลจิสติกส์											
BEM	บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)					2,942.70	32,958.24	1.54%	32,958.24	1.51%	
ถือทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย											
อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง											
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร											
JASIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมเคเบิลอินเทอร์เน็ต จีสมิน					7,877.60	89,804.64	4.19%	89,804.64	4.13%	
กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์											
WHART	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท					12,168.43	225,115.86	10.51%	225,115.86	10.35%	
CPNREIT	กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN ริทอล โกรท					5,665.60	195,463.20	9.12%	195,463.20	8.98%	
IMPACT	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพค โกรท					5,672.30	151,734.03	7.08%	151,734.03	6.97%	
SPF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์สนามบินสมุย					5,349.40	129,455.48	6.04%	129,455.48	5.95%	
TLGF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเอสไอ โกลด์ ริทอล โกรท					5,544.40	126,412.32	5.90%	126,412.32	5.81%	
HREIT	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เฮมราซ					11,916.05	109,031.88	5.09%	109,031.88	5.01%	
FUTUREPF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ฟิวเจอร์พาร์ค					3,255.60	83,831.70	3.91%	83,831.70	3.85%	
CPNCG	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN คอมเมอร์เชียล โกรท					4,375.90	66,513.68	3.10%	66,513.68	3.06%	
LHHOTEL	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล					2,751.15	55,023.06	2.57%	55,023.06	2.53%	
CPTGF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ซี.พี.ทาวเวอร์ โกรท					3,579.90	47,970.66	2.24%	47,970.66	2.20%	
GLANDRT	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ อาคารสำนักงาน จีแลนด์					2,452.30	33,106.05	1.55%	33,106.05	1.52%	
SPRIME	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เอส โพรม โกรท					2,189.40	30,432.66	1.42%	30,432.66	1.40%	
GVREIT	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ โกลด์แมนแอส					1,785.90	30,181.71	1.41%	30,181.71	1.39%	
TPRIME	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าไทยแลนด์ โพรม พร็อพเพอร์ตี้					1,571.00	24,978.90	1.17%	24,978.90	1.15%	
BOFFICE	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์บิโรออฟฟิศ					945.10	15,405.13	0.72%	15,405.13	0.71%	
FTREIT	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม ฟร็อบเพอร์ตี้					786.40	13,290.16	0.62%	13,290.16	0.61%	
CRYSTAL	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์คริสตัล ริทอล โกรท					1,002.80	8,924.92	0.42%	8,924.92	0.41%	
MILF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เมเจอร์ ซินีเพล็กซ์ ไลฟ์สไตล์					345.90	4,323.75	0.20%	4,323.75	0.20%	
POPF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์โพพออฟฟิศ					318.30	4,297.05	0.20%	4,297.05	0.20%	
บริการ											
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร											
DIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล					10,645.93	179,916.15	8.40%	179,916.15	8.27%	
ขนส่งและโลจิสติกส์											
TFPIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย					13,625.60	175,770.24	8.20%	175,770.24	8.08%	
BTSGIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอส โกรท					8,592.20	93,654.98	4.37%	93,654.98	4.30%	
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย											
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี											
CB19D19A	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย				19/12/2562	42,000.00	41,821.41	1.95%	41,821.41	1.92%	
CB19O31B	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย				31/10/2562	20,000.00	19,954.08	0.93%	19,954.08	0.92%	
CB19D12A	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย				12/12/2562	20,000.00	19,921.50	0.93%	19,921.50	0.92%	
CB19N07B	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย				07/11/2562	11,000.00	10,971.80	0.51%	10,971.80	0.50%	
CB19N21B	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย				21/11/2562	9,000.00	8,971.93	0.42%	8,971.93	0.41%	
CB19N21A	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย				21/11/2562	8,000.00	7,974.23	0.37%	7,974.23	0.37%	
เงินฝากธนาคาร											
ประเภทอนุพันธ์											
BAY - S/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	AAA*	AAA*	BBB+*	Baa1*	63,721.33			63,735.68	2.93%	
UOBT - S/A	ธนาคาร ยูโอบี จำกัด (มหาชน)		AAA*			9,456.51			9,458.85	0.43%	
BAY - S/A - NO TAX	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	AAA*	AAA*	BBB+*	Baa1*	0.00			30.95	0.00%	
ประเภทกระแสเงินสด											
BAY - C/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	AAA*	AAA*	BBB+*	Baa1*	2.00			2.00	0.00%	
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น											
สินทรัพย์อื่น											
หนี้สินอื่น											
รวมทั้งสิ้น											
							2,142,437.78	100.00%	2,175,876.23	100.00%	

* อันดับความน่าเชื่อถือ (Rating) ของผู้ออกตราสาร

อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาว

บ.ทริสเรต ดั่ง	บ.พีทซ์ เรตติ้ง (ประเทศ ไทย)	ความหมายของเรตติ้ง	
AAA	AAA (tha)	ความน่าเชื่อถือสูงสุด และมีความเสี่ยงต่ำสุด	กลุ่มตราสารหนี้ ระดับนำลงทุน (Investment Grade Bonds)
AA	AA (tha)		
A	A (tha)		
BBB	BBB (tha)		
BB	BB (tha)	ความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับปานกลาง	กลุ่มตราสารหนี้ ระดับเก็งกำไร (Speculative Grade Bonds)
B	B (tha)		
C	CCC, CC, C (tha)		
D	DDD, DD, D (tha)		

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

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	
	B-		B3		B-	
High default risk - debtor's capacity for meeting commitments may be troublesome	CCC+	D	Caa1		CCC+	D
	CCC		Caa2		CCC	
	CCC-		Caa3		CCC-	
Highly speculative obligations	CC		CC		CC	
Very low probability of timely and full payment of obligations	C		C		C	
Default in payment of obligations – D						

กองทุนเปิดธนชาตพร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซิเบิล
งบดุล
ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2562 และ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562
(หน่วย : บาท)

	31 สิงหาคม 2562 (ยังไม่ได้สอบทาน)	28 กุมภาพันธ์ 2562 (ตรวจสอบแล้ว)
สินทรัพย์		
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 1,735,605,100.48 บาท ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2562 และ 1,627,123,612.10 บาท ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562)	2,142,437,778.46	1,689,761,453.71
เงินฝากธนาคาร	73,179,843.41	68,510,628.91
ลูกหนี้		
จากดอกเบี้ยและเงินปันผล	19,463,938.39	14,401,969.44
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	153,351.52	480,367.31
สินทรัพย์อื่น	2,638,586.63	64,402.14
รวมสินทรัพย์	2,237,873,498.41	1,773,218,821.51
หนี้สิน		
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	39,899,533.80	-
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	19,499,735.16	58,429.05
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	2,508,042.09	1,626,234.74
หนี้สินอื่น	89,959.50	51,418.12
รวมหนี้สิน	61,997,270.55	1,736,081.91
สินทรัพย์สุทธิ	2,175,876,227.86	1,771,482,739.60
สินทรัพย์สุทธิ:		
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	1,611,753,939.48	1,537,289,321.25
กำไร(ขาดทุน)สะสม		
บัญชีปรับสมดุล	2,893,749.10	(5,391,916.88)
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	561,228,539.28	239,585,335.23
สินทรัพย์สุทธิ	2,175,876,227.86	1,771,482,739.60
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	13.5000	11.5234
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	161,175,393.9480	153,728,932.1249

กองทุนเปิดธนชาตพร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรักเจอร์ เฟล็กซิเบิล
งบกำไรขาดทุน
สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 31 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2561
(หน่วย : บาท)

	31 สิงหาคม 2562 (ยังไม่ได้สอบทาน)	31 สิงหาคม 2561 (ยังไม่ได้สอบทาน)
รายได้จากการลงทุน		
รายได้เงินปันผล	56,024,712.32	46,851,108.62
รายได้ดอกเบี้ย	1,669,322.93	671,080.51
รายได้อื่น	4,268,353.53	645,211.54
รวมรายได้	61,962,388.78	48,167,400.67
ค่าใช้จ่าย		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	11,300,258.39	9,456,330.69
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	226,005.11	189,126.57
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	1,412,532.27	1,182,041.36
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	25,504.81	25,504.81
ค่าใช้จ่ายในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	6,450.00	3,215.00
ภาษีเงินได้	2,501.90	-
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	261,963.69	144,382.89
รวมค่าใช้จ่าย	13,235,216.17	11,000,601.32
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	48,727,172.61	37,166,799.35
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	-	(0.15)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	-	(0.15)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจริงทั้งสิ้น	21,639,851.42	4,732,665.00
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงทั้งสิ้น	287,406,341.47	81,896,325.45
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นจริงและที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	309,046,192.89	86,628,990.45
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	357,773,365.50	123,795,789.65

โปรดตรวจสอบรายชื่อของท่าน หากพบรายชื่อของท่านกรุณาติดต่อกลับ บลจ.ธนชาติ โดยด่วน โทรศัพท์ 02-126-8399
ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีเช็คและธนาคัติเงินปันผลคงค้างอยู่กับ บลจ.ธนชาติ ดังปรากฏรายชื่อต่อไปนี้

นาย คมศิลป์ ว่างยาว

นาย อกนิษฐ์ เลกะกุล

นาง บุญชนา อัศวรรมาศ

น.ส. อรณลิน บุรณะคุณาภรณ์

น.ส. วาสนา จันทร์พลอยแสง