

กองทุนเปิดเกษมทรัพย์ปันผล (KSD)

รายงานรอบปีบัญชี (1 กรกฎาคม 2553 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2554)

สาส์นจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด (บลจ.ธนชาติ) ไคร์ขอรายงานการดำเนินงานของกองทุนเปิดเกษมทรัพย์ปันผล สำหรับรอบระยะเวลา ระหว่างวันที่ 1 กรกฎาคม 2553 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2554 ให้ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนได้ทราบดังนี้

ในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา ตลาดหุ้นทั่วโลกมีการปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง แต่เริ่มมีความผันผวนมากขึ้นหลังจากที่ตลาดหุ้นได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2552 เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับการเติบโตทางเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วว่าจะสามารถฟื้นตัวอย่างยั่งยืนหรือไม่ ภายหลังจากประเทศต่างๆ ได้ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจำนวนมาก ทำให้หนี้สาธารณะเพิ่มขึ้นสูงมากในช่วงหลังวิกฤติ Sub-prime อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจในกลุ่มประเทศกำลังพัฒนา โดยเฉพาะกลุ่มประเทศเอเชีย กลับมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากได้รับผลกระทบจากปัญหานี้เสียจากกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วค่อนข้างน้อย ฐานะการเงินการคลังที่เข้มแข็ง และการค้าภายในภูมิภาคเอเชียด้วยกันเอง สำหรับประเทศไทยเอง แม้ว่าปัญหาการเมืองจะนำไปสู่ความรุนแรง แต่มีผลกระทบต่ออัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจน้อยมาก นอกจากนี้ สภาพคล่องในระบบการเงินที่มีอยู่สูง และอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ ทำให้นักลงทุนย้ายเงินลงทุนเข้ามายังสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น และทำให้ตลาดหุ้นไทยมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

อย่างไรก็ตาม ภาวะการลงทุนในตลาดหุ้นในระยะสั้น-ปานกลางยังมีโอกาสความผันผวนสูง เนื่องจากความเสี่ยงจากแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกที่มีโอกาสจะเป็นไปอย่างช้าๆ และราคาหุ้นได้ปรับตัวขึ้นมากในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา ซึ่งจะทำให้นักลงทุนระมัดระวังการลงทุนมากขึ้น แต่จากการที่อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับที่ต่ำ และสภาพคล่องในระบบการเงินที่มีอยู่สูง เพราะธนาคารกลางในหลายๆ ประเทศยังคงนโยบายผ่อนคลายทางการเงิน ทำให้ยังมีนักลงทุนระยะยาวรอจังหวะที่จะเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นเพิ่มเติม เพราะมองว่าผลตอบแทนการลงทุนในตลาดหุ้นในระยะยาวจะได้รับผลตอบแทนที่ดีกว่าอัตราดอกเบี้ย ซึ่งจะทำให้ยังมีแรงซื้อหุ้นเข้ามาอย่างต่อเนื่องได้

การลงทุนในช่วงเวลาที่ผ่านมา กองทุนได้ปรับน้ำหนักการลงทุนในหุ้นให้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจและภาวะกระแสเงินทุนที่มีการเปลี่ยนแปลง โดยมีการปรับเปลี่ยนน้ำหนักการลงทุนจากกลุ่ม ICT ที่มีปัญหาการฟ้องร้องกับภาครัฐและการเลื่อนการประมูล 3G และกลุ่มขนส่ง ที่แนวโน้มผลประกอบการจะชะลอตัวลง ไปเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคภายในประเทศ เช่น กลุ่มพาณิชย์ และกลุ่มอาหาร รวมทั้งกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวแทน รวมทั้งการเพิ่มการลงทุนในหุ้นกลุ่มบีโตรีเคมีที่คาดว่าจะได้รับผลดีจากการควบรวมกิจการ

สำหรับภาวะตลาดตราสารหนี้ นั้น ภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2553 ขยายตัวร้อยละ 7.8 โดยมีปัจจัยสนับสนุนทั้งจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและอุปสงค์ภายในประเทศ โดยเฉพาะการลงทุนภาคเอกชนและการบริโภคภาคครัวเรือน รวมทั้งการส่งออกสินค้าที่ยังคงขยายตัวได้ในระดับสูง ซึ่งเป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่มีสัญญาณการฟื้นตัว รวมถึงถึงค่าเงินบาทที่เริ่มอ่อนค่าลงในช่วงปลายปี อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการนโยบายการเงินมีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2553 ที่ผ่านมานี้ เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่เติบโตต่อเนื่องและภาวะเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มเร่งตัวสูงขึ้น เช่นเดียวกับหลายประเทศในเอเชียที่ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ของปี 2553

เพื่อลดแรงกดดันจากภาวะเงินเฟ้อ เช่น ประเทศจีน อินเดีย เกาหลีใต้ และออสเตรเลีย เป็นต้น

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสสองของปี 2554 ขยายตัวร้อยละ 2.6 ชะลอลงจากร้อยละ 3.2 ในไตรมาสแรกของปี เนื่องจากเหตุภัยพิบัติในประเทศญี่ปุ่น ส่งผลให้เกิดปัญหาขาดแคลนชิ้นส่วนการผลิต การขยายตัวทางเศรษฐกิจโดยเฉพาะการผลิตภาคอุตสาหกรรม การส่งออกจึงชะลอลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสแรก แต่คาดว่าจะจะเป็นผลกระทบในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม อุปสงค์ในประเทศยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุน ทั้งในส่วนของอุปโภคบริโภคภาคเอกชน ซึ่งเป็นผลมาจากการขยายตัวของรายได้เกษตรกรและการจ้างงานที่อยู่ในระดับสูง อัตราการว่างงานที่ต่ำมาก และการลงทุนที่เพิ่มขึ้น ทำให้สิ้นเชื่อในครึ่งปีแรกขยายตัวที่สูง ทั้งนี้ แรงกดดันจากสภาวะเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูง โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในไตรมาสสองเร่งตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.01 ในไตรมาสแรกมาอยู่ที่ร้อยละ 4.10 ในไตรมาสสอง ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของราคาอาหารสดและราคาน้ำมัน อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลงยังมีอยู่ จากปัญหานี้สาธารณะระดับสูงในกลุ่มประเทศยุโรปและสหรัฐอเมริกา รวมถึงปัญหาธนาคารพาณิชย์ที่อ่อนแอในยุโรป คาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะพิจารณาปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยมาตรฐานอีกไม่มากนัก โดยคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี 2554 จะอยู่ที่ร้อยละ 3.75

สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้ในช่วงเวลาที่ผ่านมา กองทุนลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล และ/หรือ พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยระยะสั้นเป็นหลัก เพื่อสภาพคล่องของกองทุนในการรองรับการปรับ Port การลงทุนในหุ้น ในช่วงที่ตลาดหุ้นค่อนข้างผันผวน

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554 เท่ากับ 7.3443 บาทเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2553 ที่ 6.3097 บาทหรือเพิ่มขึ้น 1.0346 บาท และมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เท่ากับ 226.59 ล้านบาท ลดลงจากเมื่อปีที่แล้ว 426.04 ล้านบาท

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.ธนชาติ ขอให้คำมั่นว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด

ค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2553 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2554

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	7,924.66	1.176%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	432.25	0.064%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	540.32	0.080%
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายในการจัดทำรายงาน และเอกสารของกองทุน	177.67	0.026%
ค่าใช้จ่ายในการจ่ายเงินปันผล	93.45	0.014%
ค่าไปรษณียากรในการจัดส่งเอกสารต่างๆ		
ให้ผู้ถือหน่วยลงทุน	78.52	0.012%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	85.35	0.013%
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	9,332.22	1.385%

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- ค่าใช้จ่ายทั้งหมดไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน 2554)	มูลค่า หน่วยลงทุน (บาท)	เกษมทรัพย์ ปีผล	ดัชนี มาตรฐาน
ย้อนหลัง: 3 เดือน (1 เมษายน 2554)	7.6009	-3.38%	-0.84%
6 เดือน (30 ธันวาคม 2553)	7.4381	-1.26%	1.02%
1 ปี (2 กรกฎาคม 2553)	6.3464	27.57%	14.69%
3 ปี (4 กรกฎาคม 2551)	5.5980	44.62%	29.50%
นับจากวันที่เปลี่ยนนโยบายเป็นกองทุนเปิด ผสมแบบยืดหยุ่น (17 สิงหาคม 2542)	3.4124	177.16%	115.43%
นับจากวันเริ่มโครงการ (19 กรกฎาคม 2537)	10.0000	4.38%	-33.77%

ดัชนีมาตรฐาน นับจากวันเริ่มโครงการ คำนวณต่อเนื่องโดยใช้ดัชนีมาตรฐานตามนโยบาย
กองทุนตราสารแห่งทุน (ดัชนีตลาดหลักทรัพย์) กับดัชนีมาตรฐานนโยบายการลงทุนของกองทุน
ผสมแบบยืดหยุ่น

ดัชนีมาตรฐาน กองทุนเปิดผสมแบบยืดหยุ่น คำนวณจาก ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ดัชนีราคา
ตลาดตราสารหนี้ และดัชนีอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี เฉลี่ยของ 3 ธนาคารใหญ่ ได้แก่
ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ โดยถ่วงน้ำหนักตามนโยบายการ
ลงทุนของกองทุน และคำนวณตามมาตรฐานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ลำดับ	ชื่อบริษัทยายหน้า	ค่านายหน้า (พันบาท)	อัตราส่วนค่านายหน้า แต่ละรายต่อ ค่านายหน้าทั้งหมด
1.	บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	2,360.57	53.33%
2.	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	370.46	8.37%
3.	บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	338.82	7.65%
4.	บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	312.39	7.06%
5.	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	255.41	5.77%
6.	บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสโก้ จำกัด	182.23	4.12%
7.	บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน)	150.64	3.40%
8.	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	121.01	2.73%
9.	บริษัทหลักทรัพย์ ซิกโก้ จำกัด (มหาชน)	97.02	2.19%
10.	บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด	80.94	1.83%
11.	ส่วนที่เหลือ	157.01	3.55%
รวมค่านายหน้า		4,426.50	100.00%

ประวัติการจ่ายเงินปันผล

ครั้งที่	วันปิดสมุดทะเบียน	วันที่จ่าย	จำนวน (บาท/หน่วยลงทุน)
1	8 กรกฎาคม 2548	19 กรกฎาคม 2548	0.38
2	6 กรกฎาคม 2550	17 กรกฎาคม 2550	0.45
3	14 กรกฎาคม 2553	23 กรกฎาคม 2553	0.60

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐาน
การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหน่วยลงทุนกองทุนเปิดเกษมทรัพย์ปันผล

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดเกษมทรัพย์ปันผล ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน
ธนชาติ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของ
กองทุนดังกล่าว สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2553 ถึงวันที่
30 มิถุนายน 2554 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการ กองทุนเปิดเกษมทรัพย์ปันผล โดยถูกต้อง
ตามที่ควร ตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติ
จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ
ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

ศิริพร ชื่นเจริญวงศ์

(นางสาวศิริพร ชื่นเจริญวงศ์)

ผู้จัดการสายปฏิบัติการธุรกรรมการเงินและหลักทรัพย์
ผู้ดูแลผลประโยชน์

รายงานข้อมูลการกำรธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

กองทุนเปิดเกษมทรัพย์ปันผล

ของรอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2553 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2554

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม

กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล
1.	คุณตระกูลจิตร์ จิตตโสยะพันธ์
2.	คุณมณฑล จุนชยะ
3.	คุณวีระพล ลิ้มะโรจน์
4.	คุณอำพล โฆษิตาภรณ์
5.	คุณอนุชา จิตสมเกษม
6.	คุณนพรัตน์ ประมวลวัลลภกุล

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและรายชื่อ
ผู้จัดการกองทุนได้ที่ บลจ.ธนชาติ โดยตรง หรือที่เว็บไซต์ของบลจ.ธนชาติ
(<http://www.thanachartfund.com>) และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
(<http://www.sec.or.th>)

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทจัดการ

ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถค้นหารายละเอียดการเข้าร่วมประชุม
สามัญประจำปีและประชุมวิสามัญของบริษัทจัดการที่กองทุนถือลงทุน ได้
ผ่านทางเว็บไซต์ของ บลจ.ธนชาติ www.thanachartfund.com ในเมนู
หัวข้อ “ข้อมูลบริษัท”

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทนายหน้า	รายการผลประโยชน์ตอบแทนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสไอ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ กลีกรไทย จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เอเชียพลัส จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) Citi Smith Barney	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุน

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทคู่ค้าตราสารหนี้	รายการผลประโยชน์ตอบแทนของกองทุน
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารทีเอสไอ จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ธนาคารเครดิต ออะกรีกอล คอร์ปอเรชั่น แอนดีอินเวสเมนต์แบงก์ ธนาคารเจพีมอร์แกน เชส ธนาคารซีทีแบงก์ ธนาคารดอยซ์แบงก์ ธนาคารเดอรอยัลแบงก์อีเอฟฟลอกอตแลนด์ เอ็น.วี. ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด The Bank of Nova Scotia บริษัทหลักทรัพย์ บาร์เคลย์ แคปปิตอล (ประเทศไทย) จำกัด	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุน

รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐ ต่างประเทศ	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้อวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	26,278,592.23	11.60%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ง) ตราสารที่มีบริษัทได้รับการจัดอันดับ ความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

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

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ชื่อหลักทรัพย์	ผู้ออก	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)/มูลค่าหน้าตั๋ว (พันบาท)	มูลค่าตามราคาตลาดไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของเงินลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาดรวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
หุ้นสามัญ			221,095.76	100.00%	221,095.76	97.57%
ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย						
ธุรกิจการเกษตร			2,388.75	1.08%	2,388.75	1.05%
STA	ศรีตรังแอกโรอินดัสทรี	91.00	2,388.75	1.08%	2,388.75	1.05%
ธนาคาร			49,993.20	22.61%	49,993.20	22.06%
BAY	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	293.60	8,074.00	3.65%	8,074.00	3.56%
BBL	ธนาคารกรุงเทพ	37.30	5,893.40	2.67%	5,893.40	2.60%
KBANK	ธนาคารกสิกรไทย	114.90	14,132.70	6.39%	14,132.70	6.24%
KTB	ธนาคารกรุงไทย	253.50	4,765.80	2.16%	4,765.80	2.10%
SCB	ธนาคารไทยพาณิชย์	154.30	17,127.30	7.75%	17,127.30	7.56%
วัสดุก่อสร้าง			13,756.48	6.22%	13,756.48	6.07%
DCC	ไดนาสตีเซรามิค	48.10	2,248.68	1.02%	2,248.68	0.99%
SCC	ปูนซิเมนต์ไทย	32.60	11,507.80	5.20%	11,507.80	5.08%
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์			15,898.05	7.19%	15,898.05	7.02%
IVL	อินโดรามา เวนเจอร์ส	142.10	6,607.65	2.99%	6,607.65	2.92%
PTTCH	ปตท. เคมีคอล	63.20	9,290.40	4.20%	9,290.40	4.10%

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น (ต่อ)

ชื่อหลักทรัพย์	ผู้ออก	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)/ มูลค่าหน้าตัว (ล้านบาท)	มูลค่าตาม ราคาตลาดไม่รวม ดอกเบี้ยค้างรับ (ล้านบาท)	ร้อยละของ เงินลงทุน	มูลค่าตาม ราคาตลาดรวม ดอกเบี้ยค้างรับ (ล้านบาท)	ร้อยละ ของมูลค่า ทรัพย์สิน สุทธิ
พาณิชย์			20,612.58	9.32%	20,612.58	9.10%
BIGC	บิกซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์	29.90	2,735.85	1.24%	2,735.85	1.21%
BJC	เบอร์ลี่ ยุคเกอร์	118.90	2,282.88	1.03%	2,282.88	1.01%
CPALL	ซีพี ออลล์	207.60	9,186.30	4.15%	9,186.30	4.05%
GLOBAL	สยามโกลบอลเฮ้าส์	196.80	1,357.92	0.61%	1,357.92	0.60%
HMPRO	โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์	12.90	105.78	0.05%	105.78	0.05%
MAKRO	สยามแม็คโคร	14.50	2,842.00	1.29%	2,842.00	1.25%
ROBINS	ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน	66.20	2,101.85	0.95%	2,101.85	0.93%
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร			2,250.23	1.02%	2,250.23	0.99%
DTAC	โทเทล์ แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น	41.10	2,250.23	1.02%	2,250.23	0.99%
พลังงานและสาธารณูปโภค			69,409.10	31.39%	69,409.10	30.63%
BANPU	บ้านปู	15.75	11,277.00	5.10%	11,277.00	4.98%
BCP	บางจากปิโตรเลียม	267.40	5,401.48	2.44%	5,401.48	2.38%
IRPC	ไออาร์พีซี	547.90	2,931.27	1.33%	2,931.27	1.29%
PTT	ปตท.	77.59	25,991.98	11.76%	25,991.98	11.47%
PTTAR	ปตท. อะโรเมติกส์และการกลั่น	123.80	4,642.50	2.10%	4,642.50	2.05%
PTTEP	ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	58.60	10,020.60	4.53%	10,020.60	4.42%
SGP	สยามแก๊ส แอนด์ ปิโตรเคมีคัลส์	185.80	3,325.82	1.50%	3,325.82	1.47%
TOP	ไทยออยล์	78.10	5,818.45	2.63%	5,818.45	2.57%
อาหารและเครื่องดื่ม			22,523.78	10.19%	22,523.78	9.94%
CPF	เจริญโภคภัณฑ์อาหาร	380.00	11,210.00	5.07%	11,210.00	4.95%
MINT	ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล	130.30	1,485.42	0.67%	1,485.42	0.66%
TUF	ไทยยูเนียน โพรเซิน โปรดักส์	158.90	7,627.20	3.45%	7,627.20	3.37%
TVO	น้ำมันพืชไทย	88.40	2,201.16	1.00%	2,201.16	0.97%
การแพทย์			3,180.83	1.44%	3,180.83	1.40%
BGH	กรุงเทพดุสิตเวชการ	60.30	3,180.83	1.44%	3,180.83	1.40%
การท่องเที่ยวและสินค้าการ			5,719.75	2.59%	5,719.75	2.52%
CENTEL	โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา	685.00	5,719.75	2.59%	5,719.75	2.52%
บรรจุภัณฑ์			2,157.85	0.98%	2,157.85	0.95%
AJ	เอ. เจ. พลาสท์	83.80	2,157.85	0.98%	2,157.85	0.95%
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์			11,024.03	4.99%	11,024.03	4.87%
AMATA	อมาต่า คอร์ปอเรชั่น	222.30	2,978.82	1.35%	2,978.82	1.31%
AP	เอเชียันพร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์	466.10	2,302.53	1.04%	2,302.53	1.02%
CPN	เซ็นทรัลพัฒนา	116.00	3,393.00	1.53%	3,393.00	1.50%
PS	พฤษา เรียลเอสเตท	127.70	2,349.68	1.06%	2,349.68	1.04%
ยานยนต์			2,181.15	0.99%	2,181.15	0.96%
STANLY	ไทยสแตนเลย์การไฟฟ้า	13.10	2,181.15	0.99%	2,181.15	0.96%
เงินฝากธนาคาร					26,278.59	11.60%
ประเภทออมทรัพย์					26,246.26	11.58%
CALYON - S/A	ธนาคารเครดิต อะกรีกอล คอร์ปอเรท แอนด์ อินเวสเม้นท์ แบงก์	38.62			38.72	0.02%
SCB - S/A	ธนาคารไทยพาณิชย์	23,162.94			23,164.85	10.22%
UOBT - S/A	ธนาคารยูโอบี	3,008.87			3,042.70	1.34%
ประเภทกระแสรายวัน					32.33	0.01%
TISCOB - C/A	ธนาคารทีสโก้	28.11			32.33	0.01%
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น						
สินทรัพย์อื่น					1,181.78	0.52%
หนี้สินอื่น					(21,962.56)	(9.69%)
รวมทั้งสิ้น			221,095.76	100.00%	226,593.58	100.00%

งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2554 และ 2553

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดเกษมทรัพย์ปันผล

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554 และ 2553 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของกองทุนเปิดเกษมทรัพย์ปันผล ซึ่งผู้บริหารของกองทุนเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของกองทุนดังกล่าว สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2549 ถึง 2552 ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบไว้ ณ ที่นี้ เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่นในสำนักงานเดียวกันกับข้าพเจ้า ซึ่งได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 17 กรกฎาคม 2552

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผน และปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่า งบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กองทุนใช้ และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญซึ่งผู้บริหารของกองทุนเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554 และ 2553 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของกองทุนเปิดเกษมทรัพย์ปันผล โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



(นายเทอดทอง เทพมังกร)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3787

บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ: 26 กรกฎาคม 2554

งบดุล

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554 และ 2553

(หน่วย : บาท)

หมายเหตุ	2554	2553	
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 193,251,404.53 บาท ในปี 2554 และ 542,261,798.26 บาท ในปี 2553)	3, 6, 8, 10	221,095,764.00	651,376,124.54
เงินฝากธนาคาร	5, 10	26,238,548.70	2,872,715.21
ลูกหนี้			
จากดอกเบี้ย		40,043.53	138,416.52
จากการขายเงินลงทุน	8	1,156,194.59	7,664,933.75
สินทรัพย์อื่น		25,583.09	26,271.08
รวมสินทรัพย์		248,556,133.91	662,078,461.10
หนี้สิน			
เจ้าหนี้			
จากการซื้อเงินลงทุน	8	21,405,777.78	8,399,887.38
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		37,134.03	6,327.80
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	8	489,786.82	1,006,431.38
หนี้สินอื่น		29,857.08	31,143.49
รวมหนี้สิน		21,962,555.71	9,443,790.05
สินทรัพย์สุทธิ		226,593,578.20	652,634,671.05
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน กำไร(ขาดทุน)สะสม		308,529,989.83	1,034,330,901.69
บัญชีปรับสมดุล		179,840,379.31	1,653,451.61
ขาดทุนสะสมจากการดำเนินงาน	4	(261,776,790.94)	(383,349,682.25)
สินทรัพย์สุทธิ		226,593,578.20	652,634,671.05
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		7.3443	6.3097
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		30,852,998.9829	103,433,090.1690

งบกำไรขาดทุน

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2554 และ 2553

(หน่วย : บาท)

หมายเหตุ	2554	2553	
รายได้จากการลงทุน	3		
รายได้เงินปันผล		20,578,374.31	20,129,557.00
รายได้ดอกเบี้ย	8	560,337.23	1,669,626.19
รายได้อื่น		306.32	-
รวมรายได้		21,139,017.86	21,799,183.19
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	7, 8	7,924,664.57	7,086,292.53
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	7	432,254.39	386,525.14
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	7, 8	540,317.97	483,156.37
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		56,500.00	56,100.00
ค่าใช้จ่ายในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		745.00	585.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน		377,746.07	293,410.95
รวมค่าใช้จ่าย		9,332,228.00	8,306,069.99
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		11,806,789.86	13,493,113.20
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		253,079,846.38	79,529,562.76
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้น จากเงินลงทุน		(81,269,966.81)	37,352,624.31
รวมรายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้น และที่ยังไม่เกิดขึ้น		171,809,879.57	116,882,187.07
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		183,616,669.43	130,375,300.27

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2554 และ 2553

1. ลักษณะของกองทุนเปิดเกษมทรัพย์ปันผล

กองทุนเปิดเกษมทรัพย์ปันผล (“กองทุน”) (เดิมชื่อ กองทุนรวมอมอลินเกษมทรัพย์ 1 ซึ่งเป็นกองทุนรวมประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน มีอายุโครงการ 5 ปี นับแต่วันที่ 19 กรกฎาคม 2537 ครบกำหนดในวันที่ 18 กรกฎาคม 2542 หลังจากสิ้นอายุโครงการ บริษัทจัดการได้ดำเนินการเปลี่ยนประเภทโครงการจากกองทุนปิด เป็นกองทุนเปิดเกษมทรัพย์ปันผล) จัดทะเบียนเป็นกองทุนร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2542 โดยมีจำนวนเงินลงทุนจดทะเบียนของโครงการ 1,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 100 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) เมื่อวันที่ 7 พฤศจิกายน 2546 กองทุนได้จดทะเบียนเพิ่มทุนของโครงการจากเดิม 1,000 ล้านบาท เป็น 6,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 600 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) ไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของโครงการ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคารไทยพาณิชย์จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ ทรัพย์สินและบัญชีเงินฝากธนาคารของกองทุน

กองทุนเปิดเกษมทรัพย์ปันผล เป็นกองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่นประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน มีนโยบายการลงทุนแบบยืดหยุ่น (Flexible Portfolio Fund) โดยเน้นการลงทุนทั้งในตราสารแห่งทุนและ/หรือตราสารแห่งหนี้ การลงทุนในตราสารแห่งทุน จะเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ของกิจการที่มีความมั่นคง หรือเป็นผู้นำในธุรกิจหรือเป็นธุรกิจที่มีศักยภาพที่จะเติบโตสูงกว่าเศรษฐกิจโดยรวม การลงทุนในตราสารแห่งหนี้ จะเน้นการลงทุนในตราสารแห่งหนี้ของทั้งภาครัฐและเอกชนที่มีฐานะการเงินมั่นคงและมีความสามารถในการชำระเงินต้นและดอกเบี้ยสูง

บริษัทจัดการจะพิจารณาจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในแต่ละรอบระยะเวลาบัญชีไม่น้อยกว่าปีละ 1 ครั้ง โดยพิจารณาจากกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจริงประจำงวดบัญชี ในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจริงต่อหน่วยลงทุน หรือจากกำไรสะสมที่เกิดขึ้นจริง ณ สิ้นงวด ในอัตราที่เห็นสมควร บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการพิจารณาจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ในกรณีที่กองทุนมีกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจริงประจำงวดบัญชี หรือกำไรสะสมที่เกิดขึ้นจริง ณ สิ้นงวด น้อยกว่า 0.25 บาทต่อหน่วยลงทุน หรือเมื่อกองทุนมีมูลค่าหน่วยลงทุนน้อยกว่าหน่วยลงทุนที่ตราไว้

2. เกณฑ์ในการนำเสนองบการเงิน

งบการเงินของกองทุนได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีไทย (“มาตรฐานการบัญชี”) และมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย (“มาตรฐานการรายงานทางการเงิน”) รวมถึงการตีความและแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชี (“สภาวิชาชีพบัญชี”) เพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปของประเทศไทย

การประกาศใช้มาตรฐานการบัญชีใหม่

ในระหว่างปี 2553 และ 2554 สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชีให้ใช้แม่บทการบัญชี มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกใหม่และปรับปรุงใหม่ดังต่อไปนี้

- ก) แม่บทการบัญชี (ปรับปรุง 2552) มีผลบังคับใช้ทันทีในปีปัจจุบัน ซึ่งฝ่ายบริหารของกองทุนได้ประเมินแล้วเห็นว่าแม่บทการบัญชีดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการสำหรับปีปัจจุบัน
- ข) มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ที่มีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2554 รวมจำนวน 29 ฉบับ

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2552)	การนำเสนองบการเงิน
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2552)	สินค้าคงเหลือ
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2552)	งบกระแสเงินสด
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2552)	นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีและข้อผิดพลาด
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2552)	เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2552)	สัญญาก่อสร้าง
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 16 (ปรับปรุง 2552)	ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2552)	สัญญาเช่า
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2552)	รายได้
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19	ผลประโยชน์ของพนักงาน
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 23 (ปรับปรุง 2552)	ต้นทุนการกู้ยืม
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552)	การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 26

การบัญชีและการรายงานโครงการผลประโยชน์เมื่อออกจากงาน

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2552)

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2552)

เงินลงทุนในบริษัทร่วม

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 29

การรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่เงินเฟ้อรุนแรง

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2552)

ส่วนได้เสียในการร่วมค้า

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2552)

กำไรต่อหุ้น

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2552)

งบการเงินระหว่างกาล

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2552)

การต่ออายุของสินทรัพย์

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 37 (ปรับปรุง 2552)

ประมาณการหนี้สิน หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น และสินทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้น

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2552)

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 40 (ปรับปรุง 2552)

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 2

การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์

มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 3

การรวมธุรกิจ

(ปรับปรุง 2552)

มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 5

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและ

(ปรับปรุง 2552)

การดำเนินงานที่ยกเลิก

มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 6

การสำรวจและประเมินค่าแหล่งทรัพยากรแร่

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สัญญาการก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์

ฉบับที่ 15

รายได้ - รายการแลกเปลี่ยนเกี่ยวกับบริการ

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 31

โฆษณา

ค) มาตรฐานการบัญชี และการตีความมาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2556 มีดังนี้

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12

ภาษีเงินได้

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2552)

การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาลและเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2552)

ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 10

ความช่วยเหลือจากรัฐบาล - กรณีที่ไม่มี

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 21

ความเกี่ยวข้องอย่างเฉพาะเจาะจงกับกิจกรรมดำเนินงาน

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 21

ภาษีเงินได้ - การได้รับประโยชน์จาก

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25

สินทรัพย์ที่ไม่ได้คิดค่าเสื่อมราคาใหม่ที่ราคาใหม่

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25

ภาษีเงินได้ - การเปลี่ยนแปลงสถานภาพ

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25

ทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25

ทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25

ทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25

ทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25

ทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25

ทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25

ทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25

ทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25

ทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25

ทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25

ทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25

ทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25

ทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25

ทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25

ทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25

ทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25

ทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25

ทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25

ทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25

ทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25

ทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25

ทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25

ทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25

ทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25

ทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25

ทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25

ทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรม จะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

เงินปันผลรับรู้เป็นรายได้นับแต่วันที่ประกาศจ่ายและมีสิทธิที่จะได้รับ

ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามระยะเวลาที่พึงรับ

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

บัญชีส่วนเกินและส่วนลดมูลค่าตราสารหนี้ตัดจำหน่ายตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งยอดที่ตัดจำหน่ายนี้แสดงเป็นรายการปรับปรุงกับดอกเบี้ยรับ

การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดท่างบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้การประมาณและตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวกับสินทรัพย์หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่ายและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

4. ขาดทุนสะสมต้นปี

	บาท	
	2554	2553
ขาดทุนสะสมที่ไม่สามารถแยกแยะ		
เป็นรายการต่างหาก	(559,599,815.93)	(559,599,815.93)
รายได้จากการลงทุนสุทธิสะสม		
(เริ่มสะสม 1 ก.ค. 2541)	22,440,259.87	8,947,146.67
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม		
(เริ่มสะสม 1 ก.ค. 2541)	44,695,547.53	(34,834,015.23)
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม		
(เริ่มสะสม 1 ก.ค. 2541)	109,114,326.28	71,761,701.97
ขาดทุนสะสมต้นปี	(383,349,682.25)	(513,724,982.52)

5. เงินฝากธนาคาร

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554 และ 2553 เงินฝากธนาคารประกอบด้วย

ธนาคาร	บาท		อัตราดอกเบี้ยร้อยละ (ต่อปี)	
	2554	2553	2554	2553
เงินฝากประเภทกระแสรายวัน				
ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)	28,112.68	882,517.46	1.125	0.75
เงินฝากประเภทออมทรัพย์				
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	23,162,944.27	1,739,484.06	0.62	0.25
ธนาคารยูอบี (ไทย) จำกัด (มหาชน)	3,008,869.24	212,283.56	1.125	0.50
ธนาคารเครดิต อะกรีกอล				
คอร์ปอเรชัน อินเวสเม้นท์แบงก์	38,622.51	38,430.13	0.50	0.50
รวมเงินฝากธนาคาร	26,238,548.70	2,872,715.21		

6. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2554 กองทุนได้ซื้อเงินลงทุนโดยไม่รวมเงินลงทุนในตัวสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 1,452.86 ล้านบาท (ปี 2553: จำนวนเงิน 1,465.03 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 215.56 (ปี 2553: ร้อยละ 243.36) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี และขายเงินลงทุนโดยไม่รวมเงินลงทุนในตัวสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 2,055.24 ล้านบาท (ปี 2553: จำนวนเงิน 1,455.39 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 304.93 (ปี 2553: ร้อยละ 241.76) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี

7. ค่าใช้จ่าย

ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนสรุปได้ดังนี้

ค่าใช้จ่าย	อัตราร้อยละ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.10 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.06 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกิน 0.15 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าใช้จ่ายดังกล่าวข้างต้นจะถูกคำนวณเป็นรายวัน

8. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่นซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2554 และ 2553 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2554	2553	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	7,924,664.57	7,086,292.53	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	540,317.97	483,156.37	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน)			
ขายเงินลงทุนในตราสารหนี้	-	5,000,000.00	ราคาตลาด
ดอกเบี้ยรับ	-	208,869.86	ราคาตลาด
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)			
ค่านายหน้า	2,360,565.73	957,635.69	ราคาตลาด

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554 และ 2553 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2554	2553
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	245,813.26	705,970.65
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	16,759.97	48,134.38
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)		
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	-	1,356,040.24
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	-	3,967,121.51

9. การแบ่งปันส่วนทุน

เมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2553 คณะกรรมการพิจารณาจ่ายผลตอบแทนกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการของกองทุน มีมติในที่ประชุมครั้งที่ 33/2553 ให้จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2553 ในอัตรานอ่วยละ 0.60 บาท รวมเป็นเงิน 62.04 ล้านบาท

10. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

มูลค่ายุติธรรม

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของกองทุน ณ วันที่ในงบการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น อีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดที่แสดงมูลค่ายุติธรรม โดยถือราคาซื้อขายกันในตลาด ดังนั้น กองทุนเชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวจึงแสดงผลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่า ยุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

