

# กองทุนเปิดธนาชาติทุนเพิ่มทวี (N-SET)

รายงานรอบปีบัญชี (1 กันยายน 2553 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2554)

## สารสนเทศจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด (บลจ.ธนาชาติ) ไคร์ขอ รายงานการดำเนินงานของกองทุนเปิดธนาชาติทุนเพิ่มทวี สำหรับรอบระยะเวลา ระหว่างวันที่ 1 กันยายน 2553 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2554 ให้ท่าน ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ทราบดังนี้

ในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา ตลาดหุ้นทั่วโลกมีการปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง แต่ เริ่มมีความผันผวนมากขึ้น หลังจากที่ตลาดหุ้นได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ตั้งแต่ปี 2552 เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับการเติบโตทางเศรษฐกิจของกลุ่ม ประเทศพัฒนาแล้วว่าจะสามารถฟื้นตัวอย่างยั่งยืนหรือไม่ ภายหลังจาก ประเทศต่างๆ ได้ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจำนวนมาก ทำให้หนี้ สาธารณะเพิ่มขึ้นสูงมากในช่วงหลังวิกฤติ Sub-prime อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจในกลุ่มประเทศกำลังพัฒนา โดยเฉพาะกลุ่มประเทศเอเชีย กลับมี การเติบโตอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากได้รับผลกระทบจากปัญหานี้เสียจากกลุ่ม ประเทศพัฒนาแล้วค่อนข้างน้อย ฐานะการเงินการคลังที่เข้มแข็ง และการค้า ภายใตภูมิภาคเอเชียด้วยกันเอง สำหรับประเทศไทยเอง แม้ว่าปัญหาการเมือง จะนำไปสู่ความรุนแรง แต่มีผลกระทบต่ออัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจ น้อยมาก นอกจากนี้ สภาพคล่องในระบบการเงินที่มีอยู่สูง และอัตรา ดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ ทำให้นักลงทุนย้ายเงินลงทุนเข้ามายังสินทรัพย์เสี่ยง มากขึ้น และทำให้ตลาดหุ้นไทยมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

อย่างไรก็ตาม ภาวะการลงทุนในตลาดหุ้นในระยะสั้น-ปานกลางยังมี โอกาสความผันผวนสูง เนื่องจากความเสี่ยงจากแนวโน้มการฟื้นตัวของ เศรษฐกิจโลกที่มีโอกาสจะเป็นไปอย่างช้าๆ และราคาหุ้นได้ปรับตัวขึ้นมากมา ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา ซึ่งจะทำให้นักลงทุนระมัดระวังการลงทุนมากขึ้น แต่จากการที่อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับที่ต่ำ และสภาพคล่องในระบบการเงิน ที่มีอยู่สูง เพราะธนาคารกลางในหลายๆ ประเทศยังคงนโยบายผ่อนคลาย ทางการเงิน ทำให้ยังมีนักลงทุนระยะยาวรอจังหวะที่จะเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้น เพิ่มเติม เพราะมองว่าผลตอบแทนการลงทุนในตลาดหุ้นในระยะยาวจะได้ รับผลตอบแทนที่ดีกว่าอัตราดอกเบี้ย ซึ่งจะช่วยให้ยังมีแรงซื้อหุ้นเข้ามาอย่างต่อเนื่องได้

การลงทุนในช่วงเวลาที่ผ่านมา กองทุนได้ปรับน้ำหนักการลงทุน ในหุ้นทุนให้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจและภาวะกระแสเงินทุนที่มีการ เปลี่ยนแปลง รวมทั้งได้ลดน้ำหนักการลงทุนในหุ้นโดยรวมลง เนื่องจากความ เสี่ยงของเศรษฐกิจโลกที่เพิ่มมากขึ้น และมีการปรับเปลี่ยนน้ำหนักการลงทุน จากกลุ่มพลังงานที่ราคาผลิตภัณฑ์มีแนวโน้มลดลงตามภาวะเศรษฐกิจโลก ที่ชะลอตัวลง และเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการบริโภค ภายในประเทศ เช่น กลุ่มพาณิชย์ และกลุ่มอาหาร

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 เท่ากับ 28.6767 บาทเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2553 ที่ 24.3305 บาทหรือเพิ่มขึ้น 4.3462 บาท และมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เท่ากับ 551.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเมื่อปีที่แล้ว 167.87 ล้านบาท

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.ธนาชาติ ขอให้คำมั่นว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุน อย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด

## ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 31 สิงหาคม 2554)	มูลค่า หน่วยลงทุน (บาท)	ธนาชาติ ทุนเพิ่มทวี	ดัชนี ตลาด หลักทรัพย์
ย้อนหลัง: 3 เดือน (3 มิถุนายน 2554)	27.7202	3.45%	1.15%
6 เดือน (4 มีนาคม 2554)	26.3078	9.00%	7.44%
1 ปี (3 กันยายน 2553)	24.9916	14.75%	15.07%
3 ปี (5 กันยายน 2551)	16.1050	78.06%	65.69%
นับจากวันเริ่มโครงการ (18 กันยายน 2546)	10.0000	186.77%	93.39%

## ค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุน ของรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2553 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2554

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	6,516.19	1.339%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	182.45	0.037%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	*	*
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าสอบบัญชี	51.10	0.010%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	80.10	0.017%
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด</b>	<b>6,829.84</b>	<b>1.403%</b>

\* รวมอยู่ในค่าธรรมเนียมการจัดการ

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

- ค่าใช้จ่ายทั้งหมดไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้น จากการซื้อขายหลักทรัพย์

## ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ลำดับ	ชื่อบริษัทนายหน้า	ค่านายหน้า (ล้านบาท)	อัตราส่วนค่านายหน้า ต่อรายต่อ ค่านายหน้าทั้งหมด
1.	บริษัทหลักทรัพย์ ธนาชาติ จำกัด (มหาชน)	1,690.97	54.80%
2.	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	203.98	6.61%
3.	บริษัทหลักทรัพย์ กลีกรไทย จำกัด (มหาชน)	192.13	6.23%
4.	บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	180.24	5.84%
5.	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	144.30	4.68%
6.	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	139.81	4.53%
7.	บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสไอ จำกัด	120.15	3.89%
8.	บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน)	103.23	3.35%
9.	บริษัทหลักทรัพย์ ซิกโก้ จำกัด (มหาชน)	95.76	3.10%
10.	บริษัทหลักทรัพย์ เคดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	67.10	2.17%
11.	ส่วนที่เหลือ	148.19	4.80%
<b>รวมค่านายหน้า</b>		<b>3,085.86</b>	<b>100.00%</b>

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐาน การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

## รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

### เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดธนาชาติทุนเพิ่มทวี

ตามที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิดธนาชาติทุนเพิ่มทวี ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบปีบัญชีกองทุน ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2553 ถึง 31 สิงหาคม 2554 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดธนาชาติทุนเพิ่มทวี โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ



(นายทศพร พรวัฒนศิริกุล)

ผู้มีอำนาจลงนาม

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

ฝ่ายปฏิบัติการบริการธุรกิจหลักทรัพย์

โทร. 02-296-4768 (อรวรรณ)

### รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เจ็นฟาก

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	59,939,273.52	10.86%
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้อ่าวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	6,570,592.78	1.19%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ง) ตราสารที่มีบริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

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

## รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

### กองทุนเปิดธนาชาติทุนเพิ่มทวี

ของรอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2553 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2554

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม
กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

### รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล
1.	คุณตระกูลจิตร จิตโตเสยะพันธ์
2.	คุณมณฑล จุนชยะ
3.	คุณวีระพล ลิ้มโรจน์
4.	คุณอำพล โฆษิตาภรณ์
5.	คุณอนุชา จิตสมเกษม (เริ่ม 16 มิถุนายน 2554)
6.	คุณนพรัตน์ ประมวลวัลลิกุล

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและรายชื่อผู้จัดการกองทุนได้ที่ บลจ.ธนาชาติ โดยตรง หรือที่ website ของบลจ.ธนาชาติ (<http://www.thanachartfund.com>) และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. (<http://www.sec.or.th>)

### การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทจัดการ

ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสามารถค้นหารายละเอียดการเข้าร่วมประชุมสามัญประจำปีและประชุมวิสามัญของบริษัทจัดการที่กองทุนถือลงทุน ได้ผ่านทางเว็บไซต์ของ บลจ.ธนาชาติ [www.thanachartfund.com](http://www.thanachartfund.com) ในเมนูหัวข้อ “ข้อมูลบริษัท”

### ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทยายหน้า	รายการผลประโยชน์ตอบแทนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ธนาชาติ จำกัด (มหาชน)	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	
บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	
บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน)	
บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	
บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	
บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (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	

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ชื่อหลักทรัพย์	ผู้ออก	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)/ มูลค่าหน้าตัว (ล้านบาท)	มูลค่าตาม ราคาตลาดไม่รวม ดอกเบี้ยค้างรับ (ล้านบาท)	ร้อยละของ เงินลงทุน	มูลค่าตาม ราคาตลาดรวม ดอกเบี้ยค้างรับ (ล้านบาท)	ร้อยละ ของมูลค่า ทรัพย์สิน สุทธิ
<b>หุ้นสามัญ</b>			<b>472,551.15</b>	<b>88.74%</b>	<b>472,551.15</b>	<b>85.64%</b>
<b>ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย</b>						
<b>ธุรกิจการเกษตร</b>						
STA	ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี	266.20	6,921.20	1.30%	6,921.20	1.25%
<b>ธนาคาร</b>						
BAY	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	409.10	10,432.05	1.96%	10,432.05	1.89%
BBL	ธนาคารกรุงเทพ	156.50	25,040.00	4.70%	25,040.00	4.54%
KBANK	ธนาคารกสิกรไทย	191.60	24,429.00	4.59%	24,429.00	4.43%
KTB	ธนาคารกรุงไทย	398.00	7,601.80	1.43%	7,601.80	1.38%
SCB	ธนาคารไทยพาณิชย์	230.30	27,405.70	5.15%	27,405.70	4.97%
TISCO	ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป	16.30	668.30	0.13%	668.30	0.12%
<b>วัสดุก่อสร้าง</b>						
SCC	ปูนซิเมนต์ไทย	116.90	39,044.60	7.33%	39,044.60	7.08%
TASCO	ทีบีทีเอสพี	54.60	2,675.40	0.50%	2,675.40	0.48%
<b>ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์</b>						
PTTCH	ปตท. เคมีคอล	182.30	24,883.95	4.67%	24,883.95	4.51%
<b>พาณิชย์</b>						
BIGC	บิ๊กซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์	28.70	3,788.40	0.71%	3,788.40	0.69%
CPALL	ซีพี ออลล์	384.50	19,705.63	3.70%	19,705.63	3.57%
GLOBAL	สยามโกลบอลเฮ้าส์	1,168.90	11,163.00	2.10%	11,163.00	2.02%
MAKRO	สยามแม็คโคร	48.10	11,832.60	2.22%	11,832.60	2.14%
ROBINS	ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน	105.60	4,118.40	0.77%	4,118.40	0.75%
<b>เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร</b>						
ADVANC	แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	231.20	26,241.20	4.93%	26,241.20	4.76%
DTAC	โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น	123.30	8,600.18	1.62%	8,600.18	1.56%
<b>พลังงานและสาธารณูปโภค</b>						
BANPU	บ้านปู	17.85	11,281.20	2.12%	11,281.20	2.04%
IRPC	ไออาร์พีซี	1,599.00	7,707.18	1.45%	7,707.18	1.40%
PTT	ปตท.	121.66	40,025.15	7.52%	40,025.15	7.25%
SGP	สยามแก๊ส แอนด์ ปิโตรเคมีคัลส์	322.40	4,868.24	0.91%	4,868.24	0.88%
TOP	ไทยออยล์	194.10	13,004.70	2.44%	13,004.70	2.36%
<b>สื่อและสิ่งพิมพ์</b>						
BEC	บีอีซี เวิลด์	386.60	15,657.30	2.94%	15,657.30	2.84%
MAJOR	เมเจอร์ ซินีเพล็กซ์ กรุ๊ป	337.20	5,395.20	1.01%	5,395.20	0.98%
<b>อาหารและเครื่องดื่ม</b>						
CPF	เจริญโภคภัณฑ์อาหาร	618.10	19,470.15	3.66%	19,470.15	3.53%
KSL	น้ำตาลขอนแก่น	451.20	6,948.48	1.30%	6,948.48	1.26%
TUF	ไทยยูเนียน โพรเซิน โปรดักส์	259.20	14,644.80	2.75%	14,644.80	2.65%
<b>การท่องเที่ยวและสันทนาการ</b>						
CENDEL	โรงแรมเซ็นทรัลพลาซ่า	872.40	9,334.68	1.75%	9,334.68	1.69%
<b>วัสดุอุตสาหกรรมและเครื่องจักร</b>						
SNC	เอส เอ็น ซี พอร์เมอรั	156.50	3,896.85	0.73%	3,896.85	0.71%
<b>บรรจุภัณฑ์</b>						
AJ	เอ. เจ. พลาสติก	211.40	4,735.36	0.89%	4,735.36	0.86%
<b>พัฒนาอสังหาริมทรัพย์</b>						
AP	เอเชียนพร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์	1,128.00	6,824.40	1.28%	6,824.40	1.24%
CPN	เซ็นทรัลพัฒนา	210.00	7,875.00	1.48%	7,875.00	1.43%
HEMRAJ	เหมราชพัฒนาที่ดิน	4,042.20	9,297.06	1.75%	9,297.06	1.68%
PS	พฤษา เรียวเอสเตท	346.20	6,543.18	1.23%	6,543.18	1.19%
SPALI	ศุภาลัย	499.50	7,092.90	1.33%	7,092.90	1.29%
TTCL	โตโย-ไทย-คอร์ปอเรชั่น	233.90	2,643.07	0.50%	2,643.07	0.48%
<b>ขนส่งและโลจิสติกส์</b>						
AOT	ท่าอากาศยานไทย	119.50	5,616.50	1.05%	5,616.50	1.02%

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น (ต่อ)

ชื่อหลักทรัพย์	ผู้ออก	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)/ มูลค่าหน้าคำ (พันบาท)	มูลค่าตาม ราคาตลาดไม่รวม ดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของ เงินลงทุน	มูลค่าตาม ราคาตลาดรวม ดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละ ของมูลค่า ทรัพย์สิน สุทธิ
ยานยนต์			15,138.35	2.84%	15,138.35	2.74%
SAT	สมบูรณ์ แอ็ดวานซ์ เทคโนโลยี	428.00	10,443.20	1.96%	10,443.20	1.89%
STANLY	ไทยสแตนเลย์การไฟฟ้า	27.70	4,695.15	0.88%	4,695.15	0.85%
พันธบัตร หรือ ตราสารหนี้ รัฐวิสาหกิจ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี			59,939.27	11.26%	59,939.27	10.86%
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย						
CB11905A	ธนาคารแห่งประเทศไทย วันครบกำหนด 5/9/2554	10,000.00	9,996.29	1.88%	9,996.29	1.81%
CB11906A	ธนาคารแห่งประเทศไทย วันครบกำหนด 6/9/2554	5,000.00	4,997.68	0.94%	4,997.68	0.91%
CB11913A	ธนาคารแห่งประเทศไทย วันครบกำหนด 13/9/2555	20,000.00	19,977.77	3.75%	19,977.77	3.62%
CB11915A	ธนาคารแห่งประเทศไทย วันครบกำหนด 15/9/2556	25,000.00	24,967.54	4.69%	24,967.54	4.52%
เงินฝากธนาคาร					6,570.59	1.19%
ประเภทออมทรัพย์					4,465.67	0.81%
BAY - S/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	3,149.72			3,167.99	0.57%
CALYON - S/A	ธนาคารเครดิต อะกรีกอล คอร์ปอเรท แอนด์ อินเวสเมนต์ แบงก์	214.58			214.76	0.04%
UOBT - S/A	ธนาคารยูโอบี	1,078.53			1,082.92	0.20%
ประเภทกระแสรายวัน					2,104.92	0.38%
BAY - C/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	2.00			2.00	0.00%
TISCOB - C/A	ธนาคารทีสโก้	2,099.26			2,102.92	0.38%
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น						
สินทรัพย์อื่น					18,486.28	3.35%
หนี้สินอื่น					(5,742.35)	(1.04%)
รวมทั้งสิ้น					532,490.42	100.00%
					551,804.94	100.00%

งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553

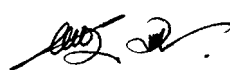
รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของ กองทุนเปิดตราสารหนี้เพิ่มทวี

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ และงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปี และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2552 ถึง 2554 ของกองทุนเปิดตราสารหนี้เพิ่มทวี ซึ่งผู้บริหารของกองทุนเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของกองทุน สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2549 ถึง 2551 ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบไว้ ณ ที่นี้เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่นในสำนักงานเดียวกันกับข้าพเจ้า ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 14 ตุลาคม 2551

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่า งบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กองทุนใช้ และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญซึ่งผู้บริหารของกองทุนเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปี และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2552 ถึง 2554 ของกองทุนเปิดตราสารหนี้เพิ่มทวี โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



(นายเทอดทอง เทพมังกร)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3787

บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ : 29 กันยายน 2554

**งบดุล**  
ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553

หมายเหตุ	บาท		
	2554	2553	
<b>สินทรัพย์</b>			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 480,485,028.52 บาท ในปี 2554 และ 286,875,873.50 บาท ในปี 2553)	3, 7, 8, 9	532,490,421.52	379,853,843.00
เงินฝากธนาคาร ลูกหนี้	6, 9	6,544,089.38	7,734,536.90
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย		2,136,329.40	1,234,439.34
จากการขายเงินลงทุน	8	16,373,006.84	1,042,264.77
สินทรัพย์อื่น		3,446.86	3,524.89
<b>รวมสินทรัพย์</b>		<b>557,547,294.00</b>	<b>389,868,608.90</b>
<b>หนี้สิน</b>			
เจ้าหนี้			
จากการซื้อเงินลงทุน		4,997,699.70	841,164.25
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		-	4,587,161.77
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	8	709,960.77	496,158.88
หนี้สินอื่น		34,689.11	17,677.14
<b>รวมหนี้สิน</b>		<b>5,742,349.58</b>	<b>5,942,162.04</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>		<b>551,804,944.42</b>	<b>383,926,446.86</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิ:</b>			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้น กำไร(ขาดทุน)สะสม		192,422,709.58	157,796,037.67
บัญชีปรับสมดุล		(219,484,967.31)	(274,769,158.31)
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	4	578,867,202.15	500,899,567.50
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>		<b>551,804,944.42</b>	<b>383,926,446.86</b>
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		28.6767	24.3305
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด			
ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		19,242,270.9582	15,779,603.7666

**งบกำไรขาดทุน**

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553

หมายเหตุ	บาท		
	2554	2553	
รายได้จากการลงทุน	3		
รายได้เงินปันผล		14,982,197.50	11,712,270.00
รายได้ดอกเบี้ย		371,017.42	164,433.26
รายได้อื่น		67.01	-
<b>รวมรายได้</b>		<b>15,353,281.93</b>	<b>11,876,703.26</b>
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5, 8	6,516,192.16	4,609,482.81
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	5	182,453.60	129,065.49
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		51,100.00	51,500.00
ค่าใช้จ่ายในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		2,500.00	315.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน		78,692.16	51,700.31
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>		<b>6,830,937.92</b>	<b>4,842,063.61</b>
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		8,522,344.01	7,034,639.65
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		110,417,867.14	75,740,495.11
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้น จากเงินลงทุน		(40,972,576.50)	40,475,285.74
<b>รวมรายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้น และที่ยังไม่เกิดขึ้น</b>		<b>69,445,290.64</b>	<b>116,215,780.85</b>
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		77,967,634.65	123,250,420.50

**หมายเหตุประกอบงบการเงิน**

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553

**1. ลักษณะของกองทุนเปิดธนาชาติทุนเพิ่มทวี**

กองทุนเปิดธนาชาติทุนเพิ่มทวี (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เมื่อวันที่ 18 กันยายน 2546 ปัจจุบันมีจำนวนเงินลงทุนจดทะเบียน 6,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 600 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยละ 10 บาท) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ ทรัพย์สิน และเงินฝากธนาคารของกองทุน

กองทุนเป็นกองทุนเปิดตราสารแห่งทุนประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งไม่กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของกองทุน โดยมีวัตถุประสงค์ที่จะลงทุนในตลาดทุน

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

**2. เกณฑ์ในการนำเสนองบการเงิน**

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

**การประกาศใช้มาตรฐานการบัญชีใหม่**

ในระหว่างปี 2553 และ 2554 สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชีให้ใช้แม่บทการบัญชี มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกใหม่และปรับปรุงใหม่ และแนวปฏิบัติดังต่อไปนี้

ก) แม่บทการบัญชี (ปรับปรุง 2552) มีผลบังคับใช้ทันทีในปีปัจจุบัน ซึ่งฝ่ายบริหารของกองทุนได้ประเมินแล้วเห็นว่าแม่บทการบัญชีดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินสำหรับปีปัจจุบัน

ข) มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และแนวปฏิบัติ ที่มีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2554 รวมจำนวน 33 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 (ปรับปรุง 2552)	การรวมธุรกิจ
มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2552)	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก
มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 6	การสำรวจและประเมินค่าแหล่งทรัพยากรแร่
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 15	สัญญาการก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์
การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 31	รายได้ - รายการแลกเปลี่ยนเกี่ยวกับบริการโฆษณา
ประกาศสภาวิชาชีพบัญชีฉบับที่ 16/2554	แนวปฏิบัติการเปิดเผยข้อมูลสำหรับกิจการที่เกี่ยวข้องกับรัฐบาล
ประกาศสภาวิชาชีพบัญชีฉบับที่ 17/2554	การปฏิบัติในช่วงเปลี่ยนแปลงสำหรับผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงาน
ประกาศสภาวิชาชีพบัญชีฉบับที่ 18/2554	การบันทึกบัญชีเมื่อมีการตีราคาใหม่
ประกาศสภาวิชาชีพบัญชีฉบับที่ 19/2554	แนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับการบันทึกบัญชีสำหรับสินทรัพย์ประเภทอาคารชุด

ค) มาตรฐานการบัญชี และการตีความมาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2556 มีดังนี้

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12	ภาษีเงินได้
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2552)	การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาลและเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2552)	ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 10	ความช่วยเหลือจากรัฐบาล - กรณีที่ไม่มีความเกี่ยวข้องอย่างเฉพาะเจาะจงกับกิจกรรมดำเนินงาน
การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 21	ภาษีเงินได้ - การได้รับประโยชน์จากสินทรัพย์ที่ไม่ได้คิดค่าเสื่อมราคาที่ตีราคาใหม่
การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25	ภาษีเงินได้ - การเปลี่ยนแปลงสถานภาพทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

ฝ่ายบริหารของกองทุนได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และแนวปฏิบัติฉบับดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการฉบับที่เริ่มใช้มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และแนวปฏิบัติฉบับดังกล่าว

### 3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

#### การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุนที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุดของวันที่วัดค่าเงินลงทุน
- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุนที่ไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมที่ประมาณขึ้นโดยผู้จัดการกองทุน ซึ่งพิจารณาจากสถานะทางการเงินของผู้ออกตราสาร
- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ถ้าไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

#### หลักทรัพย์ที่ให้อภัยได้ธุรกรรมการให้อภัยหลักทรัพย์

กองทุนได้รับผลตอบแทนจากการให้อภัยหลักทรัพย์ในรูปของค่าธรรมเนียมการให้อภัย และได้รับชดเชยรายได้ดอกเบี้ยหรือเงินปันผลที่เกิดจากหลักทรัพย์ที่ให้อภัย ถ้าไรหรือขาดทุนจากการวัดมูลค่าหลักทรัพย์ที่ให้อภัยถือเป็นกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุนของกองทุน

#### การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามระยะเวลาที่พึงรับ

เงินปันผลรับรู้เป็นรายได้นับแต่วันที่ประกาศจ่ายและมีสิทธิที่จะได้รับ

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

บัญชีส่วนเกินและส่วนต่อมูลค่าของตราสารหนี้ตัดบัญชีตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งยอดที่ตัดจำหน่ายนี้แสดงเป็นรายการปรับปรุงกับดอกเบี้ยรับ

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

#### การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้การประมาณและตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่ายและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

#### 4. กำไรสะสมต้นปี

	บาท	
	2554	2553
รายได้จากการลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 18 ก.ย. 46)	81,408,541.17	74,373,901.52
กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 18 ก.ย. 46)	326,513,056.83	250,772,561.72
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 18 ก.ย. 46)	92,977,969.50	52,502,683.76
กำไรสะสมต้นปี	500,899,567.50	377,649,147.00

#### 5. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน

ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนสรุปได้ดังนี้

ค่าใช้จ่าย	อัตราร้อยละ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 1.25 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.05 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	รวมอยู่ในค่าธรรมเนียมการจัดการ

#### 6. เงินฝากธนาคาร

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553 เงินฝากธนาคารประกอบด้วย

ธนาคาร	บาท		อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	
	2554	2553	2554	2553
<b>เงินฝากประเภทกระแสรายวัน</b>				
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	2,000.00	2,000.00	-	-
ธนาคารทีลโก้ จำกัด (มหาชน)	2,099,259.07	176,004.30	1.50	0.75
<b>เงินฝากประเภทออมทรัพย์</b>				
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	3,149,723.65	7,311,608.22	1.00	0.50
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	1,078,526.62	31,413.24	1.25	0.75
ธนาคารเครดิต ออริจิ้น คอร์ปอเรท				
แอนเคอเนเวสเมนท์แบงก์	214,580.04	213,511.14	0.50	0.50
รวมเงินฝากธนาคาร	6,544,089.38	7,734,536.90		

**7. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน**

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2554 กองทุนได้ซื้อเงินลงทุนโดยไม่รวมเงินลงทุนในตัวสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 1,133.32 ล้านบาท (ปี 2553: จำนวนเงิน 511.58 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 232.84 (ปี 2553: ร้อยละ 148.44) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี และขายเงินลงทุนโดยไม่รวมเงินลงทุนในตัวสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 1,050.38 ล้านบาท (ปี 2553: จำนวนเงิน 573.17 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 215.80 (ปี 2553: ร้อยละ 166.31) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี

**8. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน**

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่นซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2554	2553	
<b>บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด</b>			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	6,516,192.16	4,609,482.81	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
<b>บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)</b>			
ค่านายหน้า	1,690,970.29	629,795.66	ตามเกณฑ์ที่ระบุสัญญา
ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้			
	บาท		
	2554	2553	
<b>บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด</b>			
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย		641,500.38	433,592.79
<b>บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)</b>			
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน		15,536,245.73	790,305.12

**9. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน**

กองทุนไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

**มูลค่ายุติธรรม**

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของกองทุน ณ วันที่ในงบการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น อีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดที่แสดงมูลค่ายุติธรรม โดยถือราคาซื้อขายกันในตลาด ดังนั้น กองทุนเชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวจึงแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

**เครื่องมือทางการเงิน**

เครื่องมือทางการเงิน หมายถึง สัญญาใดๆ ที่ทำให้สินทรัพย์ทางการเงินของกิจการหนึ่งและหนี้สินทางการเงิน หรือตราสารทุนของอีกกิจการหนึ่งเพิ่มขึ้น

**ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย**

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย คือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไป เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด อันจะมีผลกระทบต่อรายได้ดอกเบี้ยในปัจจุบัน และในอนาคต สำหรับเงินฝากธนาคารและเงินลงทุนของกองทุน

(หน่วย : บาท)

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554					
สินทรัพย์ทางการเงิน	มีอัตราดอกเบี้ย		ไม่มีอัตราดอกเบี้ย		รวม (ร้อยละ)
	ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	
เงินฝากธนาคาร	6,542,089.38	-	2,000.00	6,544,089.38	1.18
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	-	-	59,939,273.52	59,939,273.52	-
หลักทรัพย์จดทะเบียน	-	-	472,551,148.00	472,551,148.00	-

เครื่องมือทางการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่และที่มีส่วนลด ซึ่งมีวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด (แล้วแต่วันใดจะถึงก่อนนับจากวันที่ในงบดุล) ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : บาท)

สินทรัพย์ทางการเงิน	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด				รวม
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 ปี - 5 ปี	เกิน 5 ปี	
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	-	59,939,273.52	-	-	59,939,273.52

**ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง**

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 มีดังนี้

(หน่วย : บาท)

สินทรัพย์ทางการเงิน	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554				
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 ปี - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด
เงินฝากธนาคาร	6,544,089.38	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	-	59,939,273.52	-	-	-
หลักทรัพย์จดทะเบียน	-	-	-	-	472,551,148.00
รวม	6,544,089.38	59,939,273.52	-	-	472,551,148.00

**ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ**

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

**ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน**

กองทุนไม่มีสินทรัพย์หรือหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนั้นจึงไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

**ความเสี่ยงด้านตลาด**

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารทุนและตราสารหนี้ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมืองสถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อทางด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

**การบริหารความเสี่ยง**

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุนและการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

**10. การอนุมัติงบการเงิน**

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 29 กันยายน 2554

\* หมายเลขบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ 0-2126-8399  
 \* หมายเลขบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ 24 ชั่วโมง  
 \* หมายเลขบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ <http://www.thanachartfund.com>  
 \* หมายเลขบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ <http://www.thanachartfund.com>  
 \* หมายเลขบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ "ออมทรัพย์" "ออมทรัพย์"  
 \* หมายเลขบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ "ออมทรัพย์" "ออมทรัพย์"  
 \* หมายเลขบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ "ออมทรัพย์" "ออมทรัพย์"

โทร. 0-2126-8399  
 โทร. 0-2126-8399  
 โทร. 0-2126-8399

15 อาคารพาณิชย์ 15 ชั้น ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10330 โทร. 0-2126-8399 โทร. 0-2126-8399 โทร. 0-2126-8399

**กองทุนเปิดธนชาต (N-SET) สร.กองทุน 4107**  
 1 ถนนวิภาวดีรังสิต (1 ชั้น) แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10330 โทร. 0-2126-8399 โทร. 0-2126-8399 โทร. 0-2126-8399



# ลงทุนง่ายตั้งใจ **5** ช่องทางบริการ ผ่านของบล.ธนชาต



TFUND Channel

## Thanachartfund Online

สะดวก รวดเร็ว พร้อมมาตรฐานความปลอดภัยตลอด 24 ชั่วโมง ไม่ยุ่งยากไม่ต้องส่งเอกสารการซื้อ-ขาย พร้อมตรวจสอบการลงทุนได้ด้วยตนเอง ผ่านช่องทางอินเทอร์เน็ต <http://www.thanachartfund.com>

## Thanachartfund Phone

ง่ายๆ แคปลายนิ้ว กับบริการสอบถามการลงทุน ซื้อ-ขาย และสับเปลี่ยน หน่วยลงทุนตลอด 24 ชั่วโมง ผ่านระบบโทรศัพท์อัตโนมัติ เพียงกดหมายเลข **0-2126-8399** กด 1

## Thanachartfund Mobile

สะดวกทุกที่ ทุกเวลา กับการติดตามมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ราคาขายและราคารับซื้อคืนของกองทุนตลอด 24 ชั่วโมง ผ่านเครือข่ายของการสื่อสารไร้สายที่ [wap.thanachartfund.com](http://wap.thanachartfund.com)

## Thanachartfund Smart Fund

บริการส่งเสริมการลงทุน ให้กับลูกค้าที่มีบัญชีซื้อ-ขาย หลักทรัพย์กับบล.ธนชาต หรือ บล.บัวหลวง โดยจะนำเงินที่ได้จากการขายหลักทรัพย์ไปซื้อหน่วยลงทุนของกองทุน T-CASH หรือ T-MONEY ทำให้มีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่าตามภาวะอัตราดอกเบี้ยในตลาดการเงินและในขณะที่มีการซื้อหลักทรัพย์ จะส่งขายคืน หน่วยลงทุน T-CASH หรือ T-MONEY อัตโนมัติ เพื่อนำเงินที่ได้ไปชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ให้กับท่านทันที

## Thanachartfund Saving Plan

บริการซื้อหน่วยลงทุนเป็นประจำ เป็นรายเดือน ทุก 3 เดือน หรือ ทุก 6 เดือน โดยกำหนดวงเงินลงทุนเท่ากันในแต่ละครั้ง

### ช่องทางชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน

- สามารถชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนผ่านเคาน์เตอร์ธนาคาร ตู้ ATM และ บริการหักบัญชีอัตโนมัติ (ATS) ผ่าน 5 ธนาคาร ได้แก่
- ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
  - ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)
  - ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
  - ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
  - ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)