

กองทุนเปิดธนาชาติตราสารหนี้ (NFF)

รายงานรอบปีบัญชี (1 เมษายน 2553 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2554)

สำเนาจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด (บลจ.ธนาชาติ) ไคร์ขอรายงานการดำเนินงานของกองทุนเปิดธนาชาติตราสารหนี้ สำหรับรอบระยะเวลา ระหว่างวันที่ 1 เมษายน 2553 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2554 ให้ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนได้ทราบดังนี้

ภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2553 ขยายตัวร้อยละ 7.8 โดยมีปัจจัยสนับสนุนทั้งจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและอุปสงค์ภายในประเทศ โดยเฉพาะการลงทุนภาคเอกชนและการบริโภคภาคครัวเรือน รวมทั้งการส่งออกสินค้าที่ยังคงขยายตัวได้ในระดับสูง ซึ่งเป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่มีสัญญาณการฟื้นตัว รวมไปถึงค่าเงินบาทที่เริ่มอ่อนค่าลงในช่วงปลายปี อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการนโยบายการเงินมีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2553 ที่ผ่านมา เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่เติบโตต่อเนื่องและภาวะเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มเร่งตัวสูงขึ้น เช่นเดียวกับหลายประเทศในเอเชียที่ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายในไตรมาสที่ 4 เพื่อลดแรงกดดันจากภาวะเงินเฟ้อ ได้แก่ ประเทศจีน อินเดีย เกาหลีใต้ และออสเตรเลีย

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสแรกของปี 2554 ขยายตัวร้อยละ 3.0 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก ส่งผลให้การส่งออกและการท่องเที่ยวขยายตัวได้ดี การลงทุนภาคเอกชนเพิ่มขึ้นจากอุปสงค์ทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ รวมทั้งรายได้ของเกษตรกรที่อยู่ในระดับสูง ประกอบกับอัตราว่างงานอยู่ในอัตราที่ต่ำ ในปี 2554 คาดว่าภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2554 จะขยายตัวในช่วงร้อยละ 3.0 - 5.0 ชะลอตัวจากร้อยละ 7.8 ในปี 2553 โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการปรับตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจโลก การเพิ่มขึ้นของฐานรายได้ของผู้บริโภค รวมทั้งการปรับขึ้นเงินเดือนข้าราชการ รายได้เกษตรกรที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากราคาสินค้าเกษตรที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม เงินเฟ้อที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น รวมทั้งความผันผวนของการเคลื่อนย้ายเงินทุนที่อาจจะส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพของค่าเงินบาท จะยังคงเป็นแรงกดดันต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยและการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย อัตราดอกเบี้ยนโยบายจะยังปรับขึ้นต่อเนื่องในช่วงครึ่งแรกของปี 2554 โดยคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี 2554 จะอยู่ที่ร้อยละ 3.00 - 3.25

สำหรับกองทุนเปิดธนาชาติตราสารหนี้ ในรอบ 1 ปีที่ผ่านมา เนื่องจากอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ค่อนข้างผันผวน กองทุนรวมได้ปรับเปลี่ยนอายุเฉลี่ยของกองทุน (Duration) ตามสภาวะตลาด เพื่อโอกาสในการสร้างผลตอบแทนให้กับกองทุนรวม สำหรับในระยะ 1 ปีข้างหน้า ซึ่งคาดว่าตลาดตราสารหนี้ยังคงมีความผันผวนอยู่นั้น กองทุนจะยังคงเน้นลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลเพื่อความมั่นคงของเงินลงทุน ณ 31 มีนาคม 2554 อายุเฉลี่ยตราสารหนี้ประมาณ 0.67

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 เท่ากับ 12.3235 บาทเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 ที่

12.1499 บาทหรือเพิ่มขึ้น 0.1736 บาท และมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เท่ากับ 203.53 ล้านบาทลดลงจากเมื่อปีที่แล้ว 148.73 ล้านบาท

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.ธนาชาติ ขอให้คำมั่นว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 31 มีนาคม 2554)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	ธนาชาติตราสารหนี้	ดัชนีมาตรฐาน	ดัชนีอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก
ย้อนหลัง: 3 เดือน (30 ธันวาคม 2553)	12.2710	0.43%	0.50%	0.42%
6 เดือน (1 ตุลาคม 2553)	12.2476	0.62%	-0.91%	0.73%
1 ปี (2 เมษายน 2553)	12.1522	1.41%	2.53%	1.14%
3 ปี (4 เมษายน 2551)	11.3052	9.01%	10.04%	3.80%
นับจากวันเริ่มโครงการ (25 กุมภาพันธ์ 2548)	10.0000	23.24%	23.49%	11.86%

ดัชนีมาตรฐาน คำนวณจาก ดัชนีราคาตลาดตราสารหนี้ และดัชนีอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปีเฉลี่ยของ 3 ธนาคารใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ โดยถ่วงน้ำหนักในสัดส่วนที่เท่ากันและคำนวณตามมาตรฐานของสมาคมบริษัทจัดการ

ค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2553 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2554

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	681.96	0.268%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	80.47	0.032%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	122.75	0.048%
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าสอบบัญชี	56.30	0.022%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	42.47	0.016%
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	983.95	0.386%

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- ค่าใช้จ่ายทั้งหมดไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดธนาชาติตราสารหนี้

ตามที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิดธนาชาติตราสารหนี้ ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบปีบัญชีของกองทุน ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2553 ถึง 31 มีนาคม 2554 แล้วนั้น

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

ขอแสดงความนับถือ



(นายทศพร พรวัฒน์ศิริกุล)

ผู้มีอำนาจลงนาม

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

ฝ่ายปฏิบัติการธุรกิจตลาดหลักทรัพย์และธุรกิจบริหารเงินสด

โทร. 02-296-4768 (อรรวรรณ)

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทคู่ค้าตราสารหนี้	รายการผลประโยชน์ตอบแทนของกองทุน
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุน
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	
ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	
ธนาคารทีเอสบี จำกัด (มหาชน)	
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	
ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)	
ธนาคารเครดิต ออกรีกออล คอร์ปอเรท แอนต์อินเวสเมนต์แบงก์	
ธนาคารเจทีเอ็มอาร์แกน เซส	
ธนาคารซีทีแบงก์	
ธนาคารดอยซ์แบงก์	
ธนาคารเดอระรอยัลแบงก์ออฟสกอตแลนด์ เอ็น.วี.	
ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด	
The Bank of Nova Scotia	
บริษัทหลักทรัพย์ บาร์เคลย์ แคปปิตอล (ประเทศไทย) จำกัด	

รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

กองทุนเปิดธนาชาติตราสารหนี้

ของรอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2553 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2554

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม
บริษัท ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล
1.	คุณตระกูลจิตร จิตตโสยะพันธ์
2.	คุณวิภาสิริ เกษมศุข
3.	คุณรัชนิภา พรระพานิช
4.	คุณอรพรรณ อุษณาสุวรรณกุล

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

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทจัดการ

ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสามารถค้นหารายละเอียดการเข้าร่วมประชุมสามัญประจำปีและประชุมวิสามัญของบริษัทจัดการที่กองทุนถือลงทุน ได้ผ่านทางเว็บไซต์ของ บลจ.ธนาชาติ www.thanachartfund.com ในเมนูหัวข้อ “ข้อมูลบริษัท”

รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	133,234,322.66	65.46%
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้อ่าว ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	25,363,005.76	12.46%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าว ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	44,990,085.64	22.10%
(ง) ตราสารที่มีบริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าว ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

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

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ชื่อหลักทรัพย์	ผู้ออก	อัตราดอกเบี้ย	การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ		วันครบกำหนด	จำนวนหน่วย (พันธบัตร)/มูลค่าหน้าตั๋ว (พันธบัตร)	มูลค่าตามราคาตลาดไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันธบัตร)	ร้อยละของเงินลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาดรวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันธบัตร)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
			ทริส	พิทช์						
พันธบัตร และ ตราสารหนี้ รัฐบาล รัฐวิสาหกิจที่ได้รับ การค้ำประกันโดยกระทรวงการคลัง อายุคงเหลือมากกว่า 5 ปี พันธบัตรรัฐบาล LB170A กระทรวงการคลัง		2.80%			10/10/2560	5,000.00	4,793.20	2.36%	4,789.75	2.35%
พันธบัตร หรือ ตราสารหนี้ รัฐวิสาหกิจ กองทุนเพื่อการฟื้นฟู และพัฒนาระบบสถาบันการเงิน อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย CB11404A ธนาคารแห่งประเทศไทย					4/4/2554	71,000.00	70,986.21	34.97%	70,986.21	34.88%
CB11405A ธนาคารแห่งประเทศไทย					5/4/2554	5,000.00	4,998.71	2.46%	4,998.71	2.46%
CB11411A ธนาคารแห่งประเทศไทย					11/4/2554	27,500.00	27,482.23	13.54%	27,482.23	13.50%
CB11412A ธนาคารแห่งประเทศไทย					12/4/2554	5,000.00	4,996.43	2.46%	4,996.43	2.45%
CB11616A ธนาคารแห่งประเทศไทย					16/6/2554	10,000.00	9,949.04	4.90%	9,949.04	4.89%
อายุคงเหลือ 1 - 3 ปี พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย BOT124A ธนาคารแห่งประเทศไทย		2.25%			29/4/2555	10,000.00	9,937.03	4.90%	10,031.96	4.93%
หุ้นกู้ อันดับความน่าเชื่อถือ AAA HLTC119A ฮอนด้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย)		4.72%	AAA		25/9/2554	100.00	100.75	0.05%	100.84	0.05%
TLT136A โตโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย)		2.73%	AAA		11/6/2556	10,000.00	9,859.70	4.86%	9,942.72	4.89%
อันดับความน่าเชื่อถือ AA TESCO132A เอก-ชัย ดีสทริบิวชั่น ซิสเทม		3.02%		AA+(tha)	11/2/2556	10,000.00	9,958.95	4.91%	9,999.49	4.91%
อันดับความน่าเชื่อถือ A AYCAL132A ออยุธยา แคปปิตอล ออโต้ ลีส		3.33%	A+		25/2/2556	10,000.00	10,000.17	4.93%	10,032.10	4.93%
BGH143A กรุงเทพดุสิตเวชการ		3.78%	A+		29/3/2557	5,000.00	4,996.45	2.46%	4,998.00	2.46%
PS136A พกฤษา เรียวเอลเดเท		3.00%	A		24/6/2556	10,000.00	9,910.35	4.88%	9,916.93	4.87%
เงินฝากธนาคาร ประเภทจ่ายคืนเมื่อครบกำหนด GSB - FIXED ธนาคารออมสิน						25,000.00	25,000.00	12.32%	25,018.84	12.29%
ประเภทออมทรัพย์ BAY - S/A ธนาคารกรุงศรีอยุธยา						62.44			63.36	0.03%
CALYON - S/A ธนาคารเครดิต อะกรีกอล คอร์ปอเรท แอนด์ อินเวสเมนต์ แบงก์						43.54			43.60	0.02%
UOBT - S/A ธนาคารยูโอบี						19.38			25.90	0.01%
ประเภทกระแสรายวัน BAY - C/A ธนาคารกรุงศรีอยุธยา						2.00			2.00	0.00%
TISCOB - C/A ธนาคารทีเอสบี จำกัด (มหาชน)						207.31			209.32	0.10%
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น สินทรัพย์อื่น									73.96	0.04%
หนี้สินอื่น									(125.25)	(0.06%)
รวมทั้งสิ้น							202,969.21	100.00%	203,536.13	100.00%

อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาว

บ.ทริสเรตติ้ง จำกัด	บ.พิทช์ เรตติ้ง (ประเทศไทย)	ความหมายของเรตติ้ง
AAA	AAA(th)	ความน่าเชื่อถือสูงสุด และมีความเสี่ยงต่ำที่สุด
AA	AA (tha)	ความน่าเชื่อถือสูงมาก และมีความเสี่ยงต่ำมาก
A	A (tha)	ความน่าเชื่อถือสูง และมีความเสี่ยงต่ำ
BBB	BBB (tha)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์พอใช้
BB	BB (tha)	ความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับปานกลาง
B	B (tha)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์ต่ำมาก
C	CCC, CC, C (tha)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์ต่ำมากที่สุด และเริ่มมีความเสี่ยงต่อการผิดนัดชำระหนี้
D	DDD, DD, D (tha)	อยู่ในภาวะที่ผิดนัดชำระหนี้
		กลุ่มตราสารหนี้ ระดับน่าลงทุน (Investment Grade Bonds)
		กลุ่มตราสารหนี้ ระดับเก็งกำไร (Speculative Grade Bonds)

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

งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553


รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยงานลงทุนเปิดธนชาติตราสารหนี้

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของกองทุนเปิดธนชาติตราสารหนี้ ซึ่งผู้บริหารของกองทุนเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของกองทุนดังกล่าว สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2549 ถึง 2552 ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบไว้ ณ ที่นี้ เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่นในสำนักงานเดียวกันกับข้าพเจ้า ซึ่งได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 22 พฤษภาคม 2552

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผน และปฏิบัติตามเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่า งบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กองทุนใช้ และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญซึ่งผู้บริหารของกองทุนเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่น่าเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของกองทุนเปิดธนชาติตราสารหนี้ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



(นายเทอดทอง เทพมังกร)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3787

บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ: 19 เมษายน 2554

งบดุล

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553

หมายเหตุ	บาท		
	2554	2553	
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม			
(ราคาทุน 203,341,771.74 บาท			
ในปี 2554 และ 330,543,603.65 บาท			
ในปี 2553)	3, 6, 8, 9	202,969,213.73	330,818,262.73
เงินฝากธนาคาร	5, 9	334,680.85	20,995,022.65
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย		353,327.70	632,723.24
สินทรัพย์อื่น		4,154.80	3,779.95
รวมสินทรัพย์		203,661,377.08	352,449,788.57
หนี้สิน			
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	8	123,589.83	176,218.96
หนี้สินอื่น		1,659.07	2,852.17
รวมหนี้สิน		125,248.90	179,071.13
สินทรัพย์สุทธิ		203,536,128.18	352,270,717.44
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้น		165,160,340.37	289,936,893.68
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีรับสมมูล		(219,533,266.43)	(191,893,519.22)
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	4	257,909,054.24	254,227,342.98
สินทรัพย์สุทธิ		203,536,128.18	352,270,717.44
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		12.3235	12.1499
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด			
ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		16,516,034.0372	28,993,689.3675

งบกำไรขาดทุน

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553

หมายเหตุ	บาท		
	2554	2553	
รายได้จากการลงทุน	3		
รายได้ดอกเบี้ย	8	5,066,187.42	11,757,228.05
รวมรายได้		5,066,187.42	11,757,228.05
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	7, 8	681,959.00	1,437,473.31
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	7	80,471.23	169,621.94
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	7, 8	122,752.60	258,745.26
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		56,300.00	63,200.00
ค่าใช้จ่ายในการรับซื้อหน่วยลงทุน		75.00	330.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน		47,343.91	91,178.45
รวมค่าใช้จ่าย		988,901.74	2,020,548.96
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		4,077,285.68	9,736,679.09
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		251,642.67	5,081,116.34
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(647,217.09)	(2,274,683.13)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน			
ที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		(395,574.42)	2,806,433.21
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		3,681,711.26	12,543,112.30

หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553

1. ลักษณะของกองทุนเปิดธนชาติตราสารหนี้

กองทุนเปิดธนชาติตราสารหนี้ (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนร่วมกับคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2548 มีจำนวนเงินทุนจดทะเบียน 1,500 ล้านบาท (แบ่งเป็น 150 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) ต่อมาเมื่อวันที่ 28 กรกฎาคม 2548 ได้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนอีก 3,500 ล้านบาท รวมเป็นเงินทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 5,000 ล้านบาท บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ ทรัพย์สินและบัญชีเงินฝากธนาคารของกองทุน

กองทุนเปิดธนชาติตราสารหนี้ เป็นกองทุนรวมตราสารหนี้ ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุนซึ่งไม่กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของกองทุน โดยจะเน้นลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้ และ/หรือ ตราสารทางการเงินต่างๆ ของทั้งภาครัฐ และเอกชนที่มีความมั่นคงและให้ผลตอบแทนที่ดี ทั้งนี้ กองทุนจะไม่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและตราสารหนี้ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงตัวแปร

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

2. เกณฑ์ในการนำเสนองบการเงิน

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

การประกาศใช้มาตรฐานการบัญชีใหม่

ในระหว่างปี 2553 และ 2554 สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชีให้ใช้แม่บทการบัญชี มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกใหม่และปรับปรุงใหม่ ดังต่อไปนี้

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 (ปรับปรุง 2552)	การรวมธุรกิจ
มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2552)	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก
มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 6	การสำรวจและประเมินค่าแหล่งทรัพยากรแร่
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 15	สัญญาการก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์
การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 31	รายได้ - รายการแลกเปลี่ยนเกี่ยวกับบริการโฆษณา

ค) มาตรฐานการบัญชี และการตีความมาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2556 มีดังนี้

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

ฝ่ายบริหารของกองทุนได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการสำหรับปีที่ใช้มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าว

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันที่วัดมูลค่าเงินลงทุน
- กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดมูลค่าเงินลงทุน
- ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามระยะเวลาที่พึงรับ
 ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง
 บัญชีส่วนเกินและส่วนลดมูลค่าของตราสารหนี้ตัดจำหน่ายตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง
 ซึ่งยอดที่ตัดจำหน่ายนี้แสดงเป็นรายการปรับปรุงกับดอกเบี้ยรับ
 กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่าย
 เงินลงทุน

การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงานการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้การ
 ประมาณและตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวกับสินทรัพย์
 หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่ายและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผล
 ที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

4. กำไรสะสมต้นปี

	บาท	
	2554	2553
รายได้จากการลงทุนสะสม		
(เริ่มสะสม 25 ก.พ. 48)	247,793,146.65	238,056,467.56
กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม		
(เริ่มสะสม 25 ก.พ. 48)	6,159,537.25	1,078,420.91
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม		
(เริ่มสะสม 25 ก.พ. 48)	274,659.08	2,549,342.21
กำไรสะสมต้นปี	254,227,342.98	241,684,230.68

5. เงินฝากธนาคาร

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553 เงินฝากธนาคารประกอบด้วย

ธนาคาร	บาท		อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	
	2554	2553	2554	2553
ประเภทกระแสรายวัน				
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	2,000.00	2,000.00	-	-
ธนาคารทีลโก้ จำกัด (มหาชน)	207,314.28	1,115.60	0.875	0.75
เงินฝากประเภทออมทรัพย์				
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	62,439.79	440,810.53	0.875	0.50
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	19,384.31	20,507,770.95	1.125	0.75
ธนาคารเครดิต อารีกรีกอล คอร์ปอเรชั่น แอนด์ อินเวสเมนท์แบงก์	43,542.47	43,325.57	0.50	0.50
รวมเงินฝากธนาคาร	334,680.85	20,995,022.65		

6. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 กองทุนได้ซื้อเงินลงทุนโดยไม่รวมเงินลงทุนในตัว
 สัญญาใช้เงิน เป็นจำนวนเงิน 2,759.28 ล้านบาท (ปี 2553: จำนวนเงิน 4,404.94 ล้านบาท)
 โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 1.082.70 (ปี 2553: ร้อยละ 820.17) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ย
 ระหว่างปี และขายเงินลงทุนโดยไม่รวมเงินลงทุนในตัวสัญญาใช้เงิน เป็นจำนวนเงิน 2,913.81
 ล้านบาท (ปี 2553: จำนวนเงิน 5,006.72 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 1,143.33
 (ปี 2553: ร้อยละ 932.22) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี

7. ค่าใช้จ่าย

ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน
 สรุปได้ดังนี้

ค่าใช้จ่าย

อัตราร้อยละ

ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 0.30	ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.06	ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกิน 0.10	ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าใช้จ่ายดังกล่าวข้างต้นจะถูกคำนวณเป็นรายวัน		

8. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่ง
 มีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าว
 สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบาย การกำหนดราคา
	2554	2553	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	681,959.00	1,437,473.31	ตามเกณฑ์ที่ระบุใน หนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	122,752.60	258,745.26	ตามเกณฑ์ที่ระบุใน หนังสือชี้ชวน
บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน)			
ขายเงินลงทุนในตราสารหนี้	-	49,903,001.60	ราคาตลาด
ดอกเบี้ยรับ	-	776,220.80	ราคาตลาด

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการ
 ที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2554	2553
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	52,417.42	87,602.39
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	9,435.13	15,768.45

9. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกิจกรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสาร
 อนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

มูลค่ายุติธรรม

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของกองทุน ณ วันที่ในงบการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่
 ในประเภทระยะสั้น อีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดที่
 แสดงมูลค่ายุติธรรม โดยถือราคาซื้อขายกันในตลาด ดังนั้น กองทุนเชื่อว่ามูลค่าตามบัญชี
 ของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวจึงแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรม
 อย่างมีสาระสำคัญ

เครื่องมือทางการเงิน

เครื่องมือทางการเงิน หมายถึง สัญญาใดๆ ที่ทำให้สินทรัพย์ทางการเงินของกิจการหนึ่ง
 และหนี้สินทางการเงิน หรือตราสารทุนของอีกกิจการหนึ่งเพิ่มขึ้น

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย คือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินจะ
 เปลี่ยนแปลงไป เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด อันจะมีผลกระทบต่อรายได้
 ดอกเบี้ยในปัจจุบัน และในอนาคต สำหรับเงินฝากธนาคารและเงินลงทุนของกองทุน

(หน่วย : บาท)

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554

	มีอัตราดอกเบี้ย			อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)
	ปรับขึ้นลงตาม	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	
สินทรัพย์ทางการเงิน				
เงินฝากธนาคาร	332,680.85	25,000,000.00	2,000.00	25,334,680.85
หุ้นกู้	-	44,826,370.52	-	44,826,370.52
พันธบัตร	-	14,730,227.65	118,412,615.56	133,142,843.21

เครื่องมือทางการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่และที่มีส่วนลด ซึ่งมีวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด (แล้วแต่วันใดจะถึงก่อนนับจากวันที่ในงบดุล) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : บาท)

ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด

	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 ปี - 5 ปี	เกิน 5 ปี	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน					
พันธบัตรธนาคาร					
เงินฝากธนาคาร	-	25,000,000.00	-	-	25,000,000.00
หุ้นกู้	-	100,753.27	44,725,617.25	-	44,826,370.52
พันธบัตร	-	118,412,615.56	9,937,025.30	4,793,202.35	133,142,843.21

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 มีดังนี้

(หน่วย : บาท)

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554

	เมื่อทวงถาม				ไม่มีกำหนด	รวม
	ภายใน 1 ปี	1 ปี - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด		
สินทรัพย์ทางการเงิน						
เงินฝากธนาคาร	334,680.85	25,000,000.00	-	-	-	25,334,680.85
หุ้นกู้	-	100,753.27	44,725,617.25	-	-	44,826,370.52
พันธบัตร	-	118,412,615.56	9,937,025.30	4,793,202.35	-	133,142,843.21

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนไม่มีสินทรัพย์หรือหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนั้นจึงไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุนและการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

10. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 19 เมษายน 2554

หมายเลขบัญชี 0-2126-8399
 * โทรไปขอข้อมูลได้ที่ 24 ชั่วโมง
 * โทรไปขอข้อมูลได้ที่ <http://www.thanachartfund.com>
 * โทรไปขอข้อมูลได้ที่ <http://www.thanachartfund.com>
 * โทรไปขอข้อมูลได้ที่ "บริการลูกค้า" หมายเลข 0-2126-8399
 บริการลูกค้า 24 ชั่วโมง

หมายเลขบัญชี 0-2126-8399
 โทรไปขอข้อมูลได้ที่ 35/2538
 โทรไปขอข้อมูลได้ที่ 35/2538

เลขที่ 15 อาคารราชนครินทร์ ถนนพญาไท กรุงเทพมหานคร 10330 โทร 0-2126-8399 โทรสาร 0-2126-8399

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมไทยพาณิชย์ จำกัด
 สำนักงานใหญ่ ชั้น 15 อาคารราชนครินทร์ ถนนพญาไท กรุงเทพมหานคร 10330
 โทร 0-2126-8399 โทรสาร 0-2126-8399



ลงทุนง่ายตั้งใจ 5 ช่องทางบริการ

ผ่านช่องทางบริการของบล.ธนาชาติ



TFUND Channel

Thanachartfund Online

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

Thanachartfund Phone

ง่าย ๆ แค่นัดสายนี้ 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

Thanachartfund Smart Fund

บริการส่งเสริมการลงทุน ให้กับลูกค้าที่มีบัญชีซื้อ-ขาย หลักทรัพย์กับบล.ธนาชาติ 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 6 ธนาคาร ได้แก่
- ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
 - ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
 - ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)
 - ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
 - ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
 - ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)