

กองทุนเปิดสินไฟทอรี่ (SPT)

รายงานรอบปีบัญชี (1 มกราคม 2554 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554)

สำเนาจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด (บลจ.ธนชาติ) ไคร์ขอรายงานการดำเนินงานของกองทุนเปิดสินไฟทอรี่ สำหรับรอบระยะเวลา ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2554 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ให้ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนได้ทราบดังนี้

ในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา ตลาดหุ้นทั่วโลกมีแนวโน้มปรับตัวขึ้น และความผันผวนมากขึ้น เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับการเติบโตทางเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วว่าจะสามารถฟื้นตัวอย่างยั่งยืนหรือไม่ และปัญหาหนี้สาธารณะของกลุ่ม PIIGS ได้แก่ โปรตุเกส ไอร์แลนด์ อิตาลี กรีซ และสเปน ที่นักลงทุนเริ่มขาดความเชื่อมั่นต่อฐานะการเงินการคลัง จนบางประเทศต้องขอความช่วยเหลือจาก IMF และ EU อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจในกลุ่มประเทศกำลังพัฒนา โดยเฉพาะกลุ่มประเทศเอเชีย ยังมีการเติบโตที่ดี เนื่องจากฐานะการเงินการคลังที่เข้มแข็ง และการค้าภายในภูมิภาคเอเชีย ด้วยกันเอง สำหรับประเทศไทยเอง ภาวะเศรษฐกิจยังมีอัตราการเติบโตที่ดี และผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนยังมีการเติบโตที่ดี แม้จะได้รับผลกระทบจากภัยสึนามิที่ประเทศญี่ปุ่น และปัญหาพายุทกภัยในประเทศ ที่ทำให้ภาคการผลิตสินค้าชะงักงัน นอกจากนี้ สภาพคล่องในระบบการเงินที่มีอยู่สูง และอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ ทำให้นักลงทุนย้ายเงินลงทุนเข้ามายังสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น และทำให้ตลาดหุ้นไทยมีผลตอบแทนการลงทุนที่ดีกว่าประเทศเพื่อนบ้าน

อย่างไรก็ตาม ภาวะการลงทุนในตลาดหุ้นในระยะสั้น-ปานกลางจะมีความผันผวนสูงขึ้น เนื่องจากปัญหาหนี้สาธารณะของกลุ่ม PIIGS ที่มีความเสี่ยงมากขึ้น ทำให้เศรษฐกิจโลกมีความเสี่ยงจะเติบโตช้าลง ทำให้นักลงทุนระมัดระวังการลงทุนมากขึ้น แต่จากการที่อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับที่ต่ำและสภาพคล่องในระบบการเงินที่มีอยู่สูง ทำให้ยังมีนักลงทุนเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นเพิ่มเติมต่อเนื่อง เพราะมองว่าผลตอบแทนการลงทุนในตลาดหุ้นในระยะยาวจะได้รับผลตอบแทนที่ดีกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก

การลงทุนในช่วงเวลาที่ผ่านมา กองทุนได้ปรับน้ำหนักการลงทุนในหุ้นทุนให้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจและภาวะกระแสเงินทุนที่มีการเปลี่ยนแปลง โดยมีการปรับเปลี่ยนน้ำหนักการลงทุนจากกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับสินค้าโภคภัณฑ์ เช่น พลังงาน และกลุ่มขนส่ง ที่แนวโน้มผลประกอบการจะชะลอตัวลง และไปเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคภายในประเทศ เช่น เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร และกลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์แทน เนื่องจากการเติบโตเศรษฐกิจภายในประเทศที่ยังอยู่ในระดับแข็งแกร่ง เป็นปัจจัยสนับสนุนการจับจ่ายใช้สอยภายในประเทศได้อย่างต่อเนื่อง

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เท่ากับ 8.4782 บาทเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ที่ 8.3905 บาทหรือเพิ่มขึ้น 0.0877 บาท และมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เท่ากับ 153.24 ล้านบาทลดลงจากเมื่อปีที่แล้ว 12.25 ล้านบาท

สำหรับการดำเนินงานในรอบระยะเวลาบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณาจ่ายผลตอบแทนกองทุนรวมของ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด ครั้งที่ 2/2555 เมื่อวันที่ 11 มกราคม 2555 มีมติไม่จ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน เนื่องจากกองทุนมีกำไรสุทธิประจำงวดบัญชีน้อยกว่า 0.25 บาทต่อหน่วยลงทุน และกองทุนมีมูลค่าหน่วยลงทุนน้อยกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนที่ตราไว้ อีกทั้งกองทุนยังมีผลการดำเนินงานมีผลขาดทุนสะสมเป็นจำนวนมาก

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.ธนชาติ ขอให้ท่านมั่นใจว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม 2554)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	สินไฟทอรี่	ดัชนีตลาดหลักทรัพย์
ย้อนหลัง: 3 เดือน (7 ตุลาคม 2554)	7.6747	10.47%	12.78%
6 เดือน (8 กรกฎาคม 2554)	8.7795	-3.43%	-5.80%
1 ปี (7 มกราคม 2554)	8.4626	0.18%	-1.07%
3 ปี (9 มกราคม 2552)	4.0117	111.34%	123.35%
นับจากวันเริ่มโครงการ (22 กันยายน 2537)	10.0000	22.76%	-33.05%

ค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	1,720.63	1.070%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	56.28	0.035%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	215.08	0.134%
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าสอบบัญชี	48.40	0.030%
ค่าใช้จ่ายในการจัดทำรายงาน และเอกสารของกองทุน	33.13	0.021%
ค่าใช้จ่ายต่างๆ ในการมีบัญชีกับธนาคาร	21.70	0.013%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	17.33	0.011%
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	2,112.55	1.314%

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- ค่าใช้จ่ายทั้งหมดไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ลำดับ	ชื่อบริษัทนายหน้า	ค่านายหน้า (พันบาท)	อัตราส่วนค่านายหน้า แต่ละรายต่อ ค่านายหน้าทั้งหมด
1.	บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	373.16	44.93%
2.	บริษัทหลักทรัพย์ กลีกรไทย จำกัด (มหาชน)	105.98	12.76%
3.	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	92.18	11.10%
4.	บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด	40.99	4.94%
5.	บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	37.60	4.53%
6.	บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน)	36.87	4.44%
7.	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	35.88	4.32%
8.	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	33.35	4.02%
9.	บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	23.47	2.83%
10.	บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสไอ จำกัด	16.05	1.93%
11.	ส่วนที่เหลือ	34.97	4.20%
รวมค่านายหน้า		830.50	100.00%

รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดสินไฟทอรี่

ตามที่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิดสินไฟทอรี่ ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบปีบัญชีของกองทุน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดสินไฟทอรี่ โดยถูกต้องตามที่ควร ตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ



(นายทศพร พรวัฒนศิริกุล)

ผู้มีอำนาจลงนาม

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

ฝ่ายปฏิบัติการบริการธุรกิจหลักทรัพย์

โทร. 02-296-4768(อรรวรรณ)

ประวัติการจ่ายเงินปันผล

ครั้งที่	วันปิดสมุดทะเบียน	วันที่จ่าย	จำนวน (บาท/หน่วยลงทุน)
1	13 กุมภาพันธ์ 2547	27 กุมภาพันธ์ 2547	0.4000
2	17 มกราคม 2548	28 มกราคม 2548	1.0830
3	13 มกราคม 2549	25 มกราคม 2549	0.6101

รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

กองทุนเปิดสินไฟทอรี่

ของรอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม

กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล
1.	คุณตระกูลจิตร์ จิตตไสยะพันธ์
2.	คุณมณฑล จุนชยะ
3.	คุณวีระพล ลิ้มะโรจน์
4.	คุณอำพล โฆษิตาภรณ์
5.	คุณอนุชา จิตสมเกษม (เริ่ม 16 มิถุนายน 2554)
6.	คุณนพรัตน์ ประมวลวัลลิกุล
7.	คุณวิศิษฐ์ ชื่นรัตนกุล (เริ่ม 1 มิถุนายน 2554)
8.	คุณวิภาสิริ เกษมสุข
9.	คุณรัชนิภา พวรรคพานิช
10.	คุณอรพรรณ อุษณาสวรรณกุล

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

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทจัดการ

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

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทนายหน้า	รายการผลประโยชน์ตอบแทนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ซีทีไอ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสไอ 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	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุน

รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐ ต่างประเทศ	9,991,045.00	6.52%
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้สืบทอด หรือผู้ค้ำประกัน	17,349,341.28	11.32%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้สืบทอด หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ง) ตราสารที่มีบริษัทได้รับการจัดอันดับ ความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้สืบทอด หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

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

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ชื่อหลักทรัพย์	ผู้ออก	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)/ มูลค่าหน้าตัว (ล้านบาท)	มูลค่าตาม ราคาตลาดไม่รวม ดอกเบี้ยค้างรับ (ล้านบาท)	ร้อยละของ เงินลงทุน	มูลค่าตาม ราคาตลาดรวม ดอกเบี้ยค้างรับ (ล้านบาท)	ร้อยละ ของมูลค่า ทรัพย์สิน สุทธิ
หุ้นสามัญที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย						
ธนาคาร						
BBL	ธนาคารกรุงเทพ	42.70	6,554.45	4.85%	6,554.45	4.28%
KBANK	ธนาคารกสิกรไทย	37.80	4,611.60	3.41%	4,611.60	3.01%
SCB	ธนาคารไทยพาณิชย์	58.90	6,861.85	5.08%	6,861.85	4.48%
TISCO	ทีเอสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป	120.00	4,560.00	3.38%	4,560.00	2.98%
วัสดุก่อสร้าง						
SCC	ปูนซิเมนต์ไทย	24.30	7,605.90	5.63%	7,605.90	4.96%
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์						
PTTGC	ทีทีที โกลบอล เคมิคอล	87.80	5,355.80	3.97%	5,355.80	3.50%
พาณิชย์						
CPALL	ซีพี ออลล์	129.10	6,680.93	4.95%	6,680.93	4.36%
HMPRO	โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์	273.30	3,006.30	2.23%	3,006.30	1.96%
MAKRO	สยามแม็คโคร	26.40	6,309.60	4.67%	6,309.60	4.12%
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร						
ADVANC	แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	75.30	10,579.65	7.83%	10,579.65	6.90%
DTAC	โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น	53.50	3,718.25	2.75%	3,718.25	2.43%
THCOM	ไทยคม	72.70	741.54	0.55%	741.54	0.48%
พลังงานและสาธารณูปโภค						
BANPU	บ้านปู	5.60	3,057.60	2.26%	3,057.60	2.00%
PTT	ปตท.	46.65	14,835.65	10.98%	14,835.65	9.68%
RATCH	ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	37.30	1,641.20	1.21%	1,641.20	1.07%
สื่อและสิ่งพิมพ์						
BEC	บีอีซี เวิลด์	111.80	5,031.00	3.72%	5,031.00	3.28%
MAJOR	เมเจอร์ ซินีเพล็กซ์ กรุ๊ป	123.00	1,758.90	1.30%	1,758.90	1.15%
อาหารและเครื่องดื่ม						
CPF	เจริญโภคภัณฑ์อาหาร	274.70	9,065.10	6.71%	9,065.10	5.92%
KSL	น้ำตาลขอนแก่น	162.00	2,154.60	1.59%	2,154.60	1.41%
การแพทย์						
BGH	กรุงเทพดุสิตเวชการ	13.50	1,107.00	0.82%	1,107.00	0.72%
การท่องเที่ยวและสันทนาการ						
CENTEL	โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา	382.20	3,822.00	2.83%	3,822.00	2.49%
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์						
AP	เอเชียนพร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์	489.90	2,429.90	1.80%	2,429.90	1.59%
CPN	เซ็นทรัลพัฒนา	167.20	6,311.80	4.67%	6,311.80	4.12%
HEMRAJ	เหมราชพัฒนาที่ดิน	1,387.50	3,135.75	2.32%	3,135.75	2.05%
LH	แลนด์ แอนด์ เฮาส์	508.50	3,127.28	2.31%	3,127.28	2.04%
ขนส่งและโลจิสติกส์						
AOT	ท่าอากาศยานไทย	23.50	1,057.50	0.78%	1,057.50	0.69%

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น (ต่อ)

ชื่อหลักทรัพย์	ผู้ออก	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)/ มูลค่าหน้าตั๋ว (พันบาท)	มูลค่าตาม ราคาตลาดไม่รวม ดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของ เงินลงทุน	มูลค่าตาม ราคาตลาดรวม ดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละ ของมูลค่า ทรัพย์สิน สุทธิ
พันธบัตร หรือ ตราสารหนี้ รัฐวิสาหกิจ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			9,991.05	7.39%	9,991.05	6.52%
CB12104A	ธนาคารแห่งประเทศไทย วันครบกำหนด 4/1/2555	5,000.00	4,998.72	3.70%	4,998.72	3.26%
CB12119C	ธนาคารแห่งประเทศไทย วันครบกำหนด 19/1/2555	5,000.00	4,992.33	3.69%	4,992.33	3.26%
เงินฝากธนาคาร ประเภทออมทรัพย์					17,349.34	11.32%
BAY - S/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	10,617.39			11,279.36	7.36%
CALYON - S/A	ธนาคารเครดิต อะกรีกอล คอร์ปอเรท แอนด์ อินเวสเมนต์ แบงก์	92.38			92.61	0.06%
UOBT - S/A	ธนาคารยูโอบี	550.10			568.40	0.37%
ประเภทกระแสรายวัน					6,069.98	3.96%
BAY - C/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	2.00			2.00	0.00%
TISCOB - C/A	ธนาคารทีสโก้	6,043.41			6,067.98	3.96%
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น						
สินทรัพย์อื่น					3,671.80	2.40%
หนี้สินอื่น					(2,891.41)	(1.89%)
รวมทั้งสิ้น			135,112.19	100.00%	153,241.93	100.00%

งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

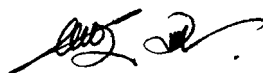
รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดสินโพรยูริ

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ และงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปี และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ถึง 2554 ของกองทุนเปิดสินโพรยูริ ซึ่งผู้บริหารของกองทุนเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของกองทุนดังกล่าวสำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 ถึง 2551 ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบไว้ ณ ที่นี้เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่นในสำนักงานเดียวกันกับข้าพเจ้า ซึ่งได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 23 มกราคม 2552

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่า งบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กองทุนใช้ และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารของกองทุนเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่น่าเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปี และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ถึง 2554 ของกองทุนเปิดสินโพรยูริ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



(นายเทอดทอง เทพมังกร)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3787

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

หมายเหตุ	บาท		
	2554	2553	
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 115,786,558.66 บาท ในปี 2554 และ 114,848,809.37 บาท ในปี 2553)	3, 6, 9	135,112,193.00	163,832,933.00
เงินฝากธนาคาร ลูกหนี้ จากดอกเบี้ยและเงินปันผล	5, 9	17,305,277.35	5,722,642.94
จากการขายเงินลงทุน	8	2,766,940.49	45,502.42
สินทรัพย์อื่น		5,449.69	7,088.69
รวมสินทรัพย์		156,133,334.46	169,643,586.63
หนี้สิน			
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	8	2,670,131.32	3,895,822.33
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	8	212,911.00	242,665.22
หนี้สินอื่น		8,365.42	5,556.59
รวมหนี้สิน		2,891,407.74	4,144,044.14
สินทรัพย์สุทธิ		153,241,926.72	165,499,542.49
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้น กำไร(ขาดทุน)สะสม		180,746,979.28	197,244,334.01
บัญชีปรับสมดุล		61,532,323.73	59,653,377.57
ขาดทุนสะสมจากการดำเนินงาน	4	(89,037,376.29)	(91,398,169.09)
สินทรัพย์สุทธิ		153,241,926.72	165,499,542.49
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		8.4782	8.3905
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด			
ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		18,074,697.9276	19,724,433.4007

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

1. ลักษณะของกองทุนเปิดสินโพธิ์

กองทุนเปิดสินโพธิ์ (“กองทุน”) เป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อสินทรัพย์ลงทุน ซึ่งเดิมเป็นกองทุนประเภทไม่รับซื้อสินทรัพย์ลงทุนชื่อโครงการกองทุนรวมสินโพธิ์ จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2538 และได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ให้มีการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมสินโพธิ์ โดยเปลี่ยนจากประเภทไม่รับซื้อสินทรัพย์ลงทุนเป็นประเภทรับซื้อสินทรัพย์ลงทุน โดยเพิ่มจำนวนทุนจดทะเบียนจาก 500 ล้านบาทเป็น 5,000 ล้านบาท ตามหนังสือลงวันที่ 22 พฤศจิกายน 2538 ที่ ก.ล.ต. ก. 1443/2538 ซึ่งมีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนมีนโยบายจ่ายปันผล ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย (“มาตรฐานการรายงานทางการเงิน”) รวมถึงการตีความและแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชีฯ (“สภาวิชาชีพบัญชี”) เพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปของประเทศไทย การประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่
ในระหว่างปี 2553 และ 2554 สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชีให้ใช้มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และแนวปฏิบัติที่ออกและปรับปรุงใหม่ ดังต่อไปนี้
มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี การ

งบกำไรขาดทุน

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

หมายเหตุ	บาท		
	2554	2553	
รายได้จากการลงทุน	3		
รายได้เงินปันผล		5,495,393.19	6,329,899.50
รายได้ดอกเบี้ย		281,355.05	76,563.32
รวมรายได้		5,776,748.24	6,406,462.82
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	7, 8	1,720,631.74	2,072,331.84
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	7	56,282.30	67,786.55
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	7, 8	215,078.95	259,041.58
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		48,400.00	48,200.00
ค่าใช้จ่ายในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		1,335.00	285.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน		71,457.26	63,903.41
รวมค่าใช้จ่าย		2,113,185.25	2,511,548.38
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		3,663,562.99	3,894,914.44
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		28,355,719.10	48,685,546.74
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(29,658,489.29)	5,453,861.72
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		(1,302,770.19)	54,139,408.46
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		2,360,792.80	58,034,322.90

ตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และแนวปฏิบัติที่มีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 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) การด้อยค่าของสินทรัพย์	
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 การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 15 การสำรวจและประเมินค่าแหล่งทรัพยากรแร่	
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 31 ประกาศสภาวิชาชีพบัญชีฉบับที่ 16/2554	รายได้-รายการแลกเปลี่ยนเกี่ยวกับบริกรมโฆษณา
ประกาศสภาวิชาชีพบัญชีฉบับที่ 17/2554	การปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลสำหรับกิจการที่เกี่ยวข้องกับรัฐบาล
ประกาศสภาวิชาชีพบัญชีฉบับที่ 18/2554	การปฏิบัติในช่วงเปลี่ยนแปลงสำหรับผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงาน
ประกาศสภาวิชาชีพบัญชีฉบับที่ 19/2554	การบันทึกบัญชีเมื่อมีการตีราคาใหม่
	แนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับการบันทึกบัญชีสำหรับสินทรัพย์ประเภทอาคารชุด

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	

ฝ่ายบริหารของกองทุนได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการบัญชีมาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และแนวปฏิบัติฉบับดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญต่อการเงินสำหรับปีที่เริ่มใช้มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และแนวปฏิบัติฉบับดังกล่าว

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

การแบ่งปันส่วนทุน

กองทุนจะบันทึกกำไรสะสม ณ วันที่ประกาศจ่ายเงินปันผล

การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุนที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุดของวันที่วัดค่าเงินลงทุน
- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุนที่ไม่มีตลาดซื้อขายรองรับ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมที่ประมาณขึ้นโดยผู้จัดการกองทุน ซึ่งพิจารณาจากสถานะทางการเงินของผู้ออกตราสาร
- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามระยะเวลาที่พึงรับ

เงินปันผลรับรู้เป็นรายได้นับตั้งแต่วันที่ประกาศจ่ายและมีสิทธิที่จะได้รับ

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

บัญชีส่วนเกินและส่วนลดมูลค่าของตราสารหนี้ตัดจำหน่ายตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงซึ่งยอดที่ตัดจำหน่ายนี้แสดงเป็นรายการปรับปรุงกับดอกเบี้ยรับ

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้งบประมาณและตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่ายและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

4. ขาดทุนสะสมต้นปี

	บาท	
	2554	2553
ขาดทุนสะสมที่ไม่สามารถแยกแสดงเป็นรายการต่างหาก	(265,993,707.43)	(265,993,707.43)
รายได้จากการลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 1 ม.ค. 2543)	20,587,097.40	16,692,182.96
กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 1 ม.ค. 2543)	105,024,317.31	56,338,770.57
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 1 ม.ค. 2543)	48,984,123.63	43,530,261.91
ขาดทุนสะสมต้นปี	(91,398,169.09)	(149,432,491.99)

5. เงินฝากธนาคาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 เงินฝากธนาคารประกอบด้วย

ธนาคาร	บาท		อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	
	2554	2553	2554	2553
ประเภทกระแสรายวัน				
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	2,000.00	2,000.00	-	-
ธนาคารทีเอสบี จำกัด (มหาชน)	6,043,413.56	3,328,799.45	2.00	0.75
ประเภทออมทรัพย์				
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	10,617,391.07	1,270,313.59	1.00	0.50
ธนาคารเครดิต อะกริกอล คอร์ปอเรชั่น				
อินเวสเมนต์แบงก์	92,375.71	91,915.58	0.50	0.50
ธนาคารยูอบี จำกัด (มหาชน)	550,097.01	1,029,614.32	1.75	0.85
รวมเงินฝากธนาคาร	17,305,277.35	5,722,642.94		

6. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 กองทุนได้ซื้อเงินลงทุนโดยไม่รวมเงินลงทุนในตัวสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 344.54 ล้านบาท (ปี 2553: จำนวนเงิน 241.03 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 214.28 (ปี 2553: ร้อยละ 124.45) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี และขายเงินลงทุนโดยไม่รวมเงินลงทุนในตัวสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 372.13 ล้านบาท (ปี 2553: จำนวนเงิน 356.36 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 231.44 (ปี 2553: ร้อยละ 183.99) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี

7. ค่าใช้จ่าย

(หน่วย : บาท)

ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนสรุปได้ดังนี้

ค่าใช้จ่าย	อัตราร้อยละ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 1.000 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.060 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกิน 0.125 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

8. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2554	2553	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1,720,631.74	2,072,331.84	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	215,078.95	259,041.58	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)			
ค่านายหน้า	373,158.35	319,780.86	ตามราคาตลาด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2554	2553
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	141,438.94	167,080.90
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	17,679.85	20,885.12
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)		
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	2,766,940.49	45,502.42
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	1,175,410.01	2,392,033.02

9. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือ การค้า

มูลค่ายุติธรรม

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของกองทุน ณ วันที่ในงบการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น อีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดที่แสดงมูลค่ายุติธรรม โดยถือราคาซื้อขายกันในตลาด ดังนั้น กองทุนเชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวจึงแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

เครื่องมือทางการเงิน

เครื่องมือทางการเงิน หมายถึง สัญญาใดๆ ที่ทำให้สินทรัพย์ทางการเงินของกิจการหนึ่งและหนี้สินทางการเงิน หรือตราสารทุนของอีกกิจการหนึ่งเพิ่มขึ้น

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย คือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไป เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด อันจะมีผลกระทบต่อรายได้ดอกเบี้ยในปัจจุบัน และในอนาคต สำหรับเงินฝากธนาคารและเงินลงทุนของกองทุน

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554

	ม้อตราดอกเบี้ย			รวม
	ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด	ม้อตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีม้อตรา	
สินทรัพย์ทางการเงิน				
เงินฝากธนาคาร	17,303,277.35	-	2,000.00	17,305,277.35
พันธบัตร	-	-	9,991,045.00	9,991,045.00
หลักทรัพย์จดทะเบียน	-	-	125,121,148.00	125,121,148.00

เครื่องมือทางการเงินที่มีม้อตราดอกเบี้ยคงที่และที่มีส่วนลด ซึ่งมีวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด (แล้วแต่วันใดจะถึงก่อนนับจากวันที่ในงบดุล) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีรายละเอียดดังนี้

	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด				รวม
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 ปี - 5 ปี	เกิน 5 ปี	
สินทรัพย์ทางการเงิน					
พันธบัตร	-	9,991,045.00	-	-	9,991,045.00

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีดังนี้

	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554				
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 ปี - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด
สินทรัพย์ทางการเงิน					
เงินฝากธนาคาร	17,305,277.35	-	-	-	17,305,277.35
พันธบัตร	-	9,991,045.00	-	-	9,991,045.00
หลักทรัพย์จดทะเบียน	-	-	-	125,121,148.00	125,121,148.00

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนไม่มีสินทรัพย์หรือหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนั้นจึงไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารทุนและตราสารหนี้ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสภาการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อผลกำไรหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุนและการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

10. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2555

