

# กองทุนเปิดธนาชาติบริหารเงิน (T-CASH)

รายงานรอบปีบัญชี (1 ตุลาคม 2552 - 30 กันยายน 2553)

## สารสนเทศจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด (บลจ.ธนาชาติ) ไคร์ขอรายงานการดำเนินงานของกองทุนเปิดธนาชาติบริหารเงิน สำหรับรอบระยะเวลา ระหว่างวันที่ 1 ตุลาคม 2552 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2553 ให้ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนได้ทราบดังนี้

ในปี 2552 เศรษฐกิจโลกอยู่ในภาวะชะลอตัวจากปัญหาในภาคสถาบันการเงินที่ได้แผ่ขยายเข้าสู่ภาคเศรษฐกิจจริง ทำให้การผลิตและการค้าระหว่างประเทศชะลอตัวลง และธนาคารกลางในหลายประเทศต้องใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นพิเศษ พร้อมทั้งอัดฉีดเม็ดเงินเข้าสู่ระบบเพื่อเสริมสภาพคล่อง ร่วมกับการใช้มาตรการด้านการคลังเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจโลกทำให้ในไตรมาสที่ 1 ปี 2552 เศรษฐกิจไทยปรับตัวลดลงอย่างมากถึง -7.1% สาเหตุหลักมาจากการส่งออกที่ชะลอตัวลงอย่างมาก แต่จากการใช้มาตรการด้านการเงินและการคลังต่างๆ ส่งผลให้ภาวะเศรษฐกิจของหลายประเทศเริ่มมีสัญญาณฟื้นตัวในช่วงครึ่งหลังของปี 2552 และเศรษฐกิจไทยก็มีสัญญาณที่ดีขึ้น โดยในไตรมาสที่ 2 และไตรมาสที่ 3 ปี 2552 เศรษฐกิจติดลบลดลงอยู่ที่ -4.9% และ -2.8% ตามลำดับ เป็นผลจากการใช้นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศของรัฐบาล และภาวะเศรษฐกิจโลกที่ค่อยๆ ฟื้นตัว ความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเริ่มดีขึ้น ทำให้ในไตรมาสที่ 4 ปี 2552 เศรษฐกิจขยายตัว 5.9% และมีแรงส่งต่อเนื่องมาในไตรมาสที่ 1 และไตรมาสที่ 2 ปี 2553 ที่เศรษฐกิจขยายตัวสูงถึง 12% และ 9.1% ตามลำดับ

คาดว่าเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวได้ดีในปี 2553 ประมาณ 7.0 - 7.5% จากปัจจัยสนับสนุนหลักที่มาจากภาคการส่งออกที่ขยายตัวได้ดีมาก โดยเฉพาะการค้าในภูมิภาคเอเชียด้วยกัน ส่วนปัจจัยลบที่จะมีผล ได้แก่ ปัญหาเศรษฐกิจการเงินในกลุ่มสหภาพยุโรป และปัญหาการเมืองในประเทศ แม้ว่าเศรษฐกิจไทยในครึ่งแรกของปีนี้ขยายตัวสูงถึง 10.6% แต่แนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกในช่วงครึ่งปีหลัง น่าจะทำให้เศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งปีหลังชะลอตัวลงกว่าครึ่งปีแรก ด้านอัตราเงินเฟ้อในปี 2553 คาดว่าจะปรับตัวสูงขึ้นจากฐานที่ต่ำในปี 2552 รวมทั้งราคาน้ำมันและราคาสินค้าเกษตรที่ปรับตัวสูงขึ้น คาดว่าเงินเฟ้อทั่วไปจะอยู่ประมาณ 3.0 - 3.5% ทำให้คาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะมีการปรับอัตราดอกเบี้ยมาตรฐานขึ้น 0.25% - 0.50% มาอยู่ที่ 2.00% - 2.25% ในปลายปี 2553 จนถึงช่วงต้นปี 2554

สำหรับกองทุนเปิดธนาชาติบริหารเงิน ในรอบ 1 ปี ที่ผ่านมา กองทุนยังคงเน้นลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นหลัก ณ 30 กันยายน 2553 อายุเฉลี่ยตราสารหนี้ประมาณ 0.1 ปี

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 เท่ากับ 11.4529 บาทเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 30 กันยายน 2552 ที่ 11.3421 บาทหรือเพิ่มขึ้น 0.1108 บาท และมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เท่ากับ 17,174.16 ล้านบาทลดลงจากเมื่อปีที่แล้ว 13,115.49 ล้านบาท

เพื่ออำนวยความสะดวกในการชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนกองทุนเปิดธนาชาติบริหารเงิน เปิดให้ใช้บริการเพิ่มอีก 1 ธนาคาร คือ ธนาคารนครหลวงไทย โดยใช้ชื่อบัญชี “บัญชีชื่อหน่วยลงทุนโดยบลจ.ธนาชาติ” สาขาประตูน้ำ ประเภทกระแสรายวัน เลขที่ 105-1-05539-1

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.ธนาชาติ ขอให้คำมั่นว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด

## ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2553)	มูลค่า หน่วยลงทุน (บาท)	ธนาชาติ บริหารเงิน	ดัชนี มาตรฐาน
ย้อนหลัง: 3 เดือน (2 กรกฎาคม 2553)	11.4223	0.27%	0.20%
6 เดือน (9 เมษายน 2553)	11.3998	0.47%	0.34%
1 ปี (9 ตุลาคม 2552)	11.3447	0.95%	0.63%
3 ปี (12 ตุลาคม 2550 นับจากวันเริ่มโครงการ (31 สิงหาคม 2548))	10.8295	5.76%	3.46%
	10.0000	14.53%	9.13%

ดัชนีมาตรฐาน คำนวณจาก อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน เฉลี่ยของ 3 ธนาคารใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ โดยถ่วงน้ำหนักในสัดส่วนที่เท่ากัน และคำนวณตามมาตรฐานของสมาคมบริษัทจัดการ

## ค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2552 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2553

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	70,837.71	0.295%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	6,439.79	0.027%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	19,319.37	0.080%
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	2,769.19	0.011%
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด</b>	<b>99,366.06</b>	<b>0.413%</b>

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- ค่าใช้จ่ายทั้งหมดไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

## รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดธนชาตบริหารเงิน

ตามที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิดธนชาตบริหารเงิน ซึ่งซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบปีบัญชีกองทุน ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2552 ถึง 30 กันยายน 2553 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดธนชาตบริหารเงิน โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ



(นายทศพร พรวัฒน์ศิริกุล)

ผู้มีอำนาจลงนาม

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

## รายงานข้อมูลการกำกับการกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

กองทุนเปิดธนชาตบริหารเงิน

ของรอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2552 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2553

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม

กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล
1.	คุณตระกูลจิตร์ จิตโตโสยะพันธ์
2.	คุณวิภาลลิตี เกษมศุข
3.	คุณอรพรรณ อุษณาสวรรณกุล
4.	คุณรัชนิภา พรรคพานิช

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

## การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทจัดการ

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

## รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก

ณ วันที่ 30 กันยายน 2553

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	8,565,804,233.09	49.88%
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้อ่าวล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	7,263,077,821.89	42.29%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	1,419,060,048.84	8.26%
(ง) ตราสารที่มีบริษัทได้รับการจัดอันดับ ความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

สัดส่วนสูงสุด (Upper Limit) ที่บริษัทจัดการคาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง) 15% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

## รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ชื่อหลักทรัพย์	ผู้ออก	อัตราดอกเบี้ย	การจัดอันดับ		วันครบกำหนด	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)/มูลค่าหน้าตัว (ล้านบาท)	มูลค่าตามราคาตลาดไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ (ล้านบาท)	ร้อยละของเงินลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาดรวมดอกเบี้ยค้างรับ (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
			ทริส	พิทซ์						
พันธบัตร หรือ ตราสารหนี้ รัฐวิสาหกิจ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี							8,565,804.23	50.03%	8,565,804.23	49.88%
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย										
CB10D02A	ธนาคารแห่งประเทศไทย				2/12/2553	8,200.00	8,177.08	0.05%	8,177.08	0.05%
CB10O04A	ธนาคารแห่งประเทศไทย				4/10/2553	1,104,000.00	1,103,853.02	6.45%	1,103,853.02	6.43%
CB10O05A	ธนาคารแห่งประเทศไทย				5/10/2553	814,000.00	813,855.51	4.75%	813,855.51	4.74%
CB10O07A	ธนาคารแห่งประเทศไทย				7/10/2553	43,000.00	42,988.55	0.25%	42,988.55	0.25%
CB10O11A	ธนาคารแห่งประเทศไทย				11/10/2553	3,824,000.00	3,822,293.06	22.33%	3,822,293.06	22.26%
CB10O12A	ธนาคารแห่งประเทศไทย				12/10/2553	2,776,000.00	2,774,637.01	16.21%	2,774,637.01	16.16%
หุ้นกู้							600,001.65	3.51%	600,102.30	3.49%
ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ										
DBBK10O14B	ธนาคารดอยซ์แบงก์	1.67%			14/10/2553	400,000.00	400,001.07	2.34%	400,074.27	2.33%
DBBK10O15D	ธนาคารดอยซ์แบงก์	1.67%			15/10/2553	200,000.00	200,000.58	1.17%	200,028.03	1.16%

## รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น (ต่อ)

ชื่อหลักทรัพย์	ผู้ออก	อัตราดอกเบี้ย	การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ		วันครบกำหนด	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)/มูลค่าหน้าตั๋ว (พันบาท)	มูลค่าตามราคาตลาดไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของเงินลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาดรวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
			ทริส	พิทช์						
<b>ตั๋วแลกเงิน/ตั๋วสัญญาใช้เงิน</b>										
<b>ธนาคาร</b>										
BAY10AW	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	1.90%			11/1/2554	300,000.00	300,000.00	1.75%	301,124.39	1.75%
BAY10AX	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	1.90%			10/1/2554	500,000.00	500,000.00	2.92%	501,847.95	2.92%
BAY10BA	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	1.72%			1/11/2553	900,000.00	900,000.00	5.26%	901,314.74	5.25%
KTB10CR	ธนาคารกรุงไทย	1.70%			26/10/2553	250,000.00	250,000.00	1.46%	250,197.95	1.46%
KTB10CS	ธนาคารกรุงไทย	1.70%			26/10/2553	200,000.00	200,000.00	1.17%	200,149.04	1.17%
KTB10CT	ธนาคารกรุงไทย	1.70%			26/10/2553	150,000.00	150,000.00	0.88%	150,104.79	0.87%
KTB10CU	ธนาคารกรุงไทย	1.70%			26/10/2553	100,000.00	100,000.00	0.58%	100,065.21	0.58%
KTB10CV	ธนาคารกรุงไทย	1.70%			26/10/2553	200,000.00	200,000.00	1.17%	200,102.47	1.17%
KTB10CW	ธนาคารกรุงไทย	1.70%			27/10/2553	600,000.00	600,000.00	3.50%	600,195.62	3.49%
P/N DEUTSCHE	ธนาคารดอยช์แบงก์	1.66%				475,000.00	475,000.00	2.77%	475,379.75	2.77%
P/N GHB	ธนาคารอาคารสงเคราะห์					460,000.00	460,000.00	2.69%	460,000.00	2.68%
TBAN10AK	ธนาคารธนาชาติ	1.90%			10/1/2554	900,000.00	900,000.00	5.26%	901,030.69	5.25%
TSCO10AH	ธนาคาร ทิสโก้	1.50%			23/11/2553	300,000.00	300,000.00	1.75%	301,417.81	1.76%
TSCO10AI	ธนาคาร ทิสโก้	1.50%			29/11/2553	300,000.00	300,000.00	1.75%	301,331.51	1.75%
TSCO10AK	ธนาคาร ทิสโก้	1.75%			7/3/2554	300,000.00	300,000.00	1.75%	301,337.67	1.75%
TSCO10AL	ธนาคาร ทิสโก้	1.75%			8/3/2554	300,000.00	300,000.00	1.75%	301,337.67	1.75%
TSCO10AM	ธนาคาร ทิสโก้	1.75%			10/3/2554	300,000.00	300,000.00	1.75%	301,265.75	1.75%
<b>พลังงานและสาธารณูปโภค</b>							<b>1,379,083.29</b>	<b>8.06%</b>	<b>1,379,083.29</b>	<b>8.03%</b>
ESSO10O15B	เอสโซ่		F1 (tha)		15/10/2553	980,000.00	979,349.00	5.72%	979,349.00	5.70%
ESSO10O15C	เอสโซ่		F1 (tha)		15/10/2553	400,000.00	399,734.29	2.33%	399,734.29	2.33%
<b>การแพทย์</b>							<b>39,976.76</b>	<b>0.23%</b>	<b>39,976.76</b>	<b>0.23%</b>
KH10O13A	บางกอก เซ็น ฮอสปิเทล				13/10/2553	40,000.00	39,976.76	0.23%	39,976.76	0.23%
<b>เงินฝากธนาคาร</b>									<b>114,772.53</b>	<b>0.67%</b>
<b>ประเภทออมทรัพย์</b>									<b>114,632.04</b>	<b>0.67%</b>
BAY - S/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา					114,272.68			114,376.81	0.67%
CALYON - S/A	ธนาคารเครดิต อีกรีกอล คอร์ปอเรท แอนด์ อินเวสเมนต์ แบงก์					53.08			53.15	0.00%
TBANK - S/A	ธนาคารธนาชาติ					112.50			112.65	0.00%
UOBT - S/A	ธนาคารยูโอบี					89.28			89.43	0.00%
<b>ประเภทกระแสรายวัน</b>									<b>140.48</b>	<b>0.00%</b>
BAY - C/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา					2.00			2.00	0.00%
TISCO - C/A	ธนาคาร ทิสโก้					74.18			138.48	0.00%
<b>สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น</b>										
สินทรัพย์อื่น									47,069.54	0.27%
หนี้สินอื่น									(120,850.60)	(0.70%)
<b>รวมทั้งสิ้น</b>							<b>17,119,865.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,174,161.05</b>	<b>100.00%</b>

### อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะสั้น

#### บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

- T1 ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก มีสภาพคล่องที่ดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น
- T2 ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดี และมีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่น่าพอใจ
- T3 ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่ยอมรับได้
- T4 ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นที่ค่อนข้างอ่อนแอ

#### บริษัท พิทช์ เรตติ้ง (ประเทศไทย) จำกัด

- F1 แสดงถึงระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆ ในประเทศไทยภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศซึ่งกำหนดโดยพิทช์ โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง "น้อยที่สุด" เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล
- F2 แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้ในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ระบุว่าระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- F3 แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นหรือตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ระบุว่าความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับที่สูงกว่า
- B แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเงินในทางลบระยะสั้น
- C แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนสูง เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับภาวะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจเท่านั้น
- D แสดงถึงการผิดนัดชำระหนี้ที่ได้เกิดขึ้นแล้วหรือกำลังจะเกิดขึ้น

หมายเหตุ: บ.ทริสเรตติ้ง และ บ.พิทช์ เรตติ้ง ได้ใช้สัญลักษณ์ บวก (+) และ ลบ (-) ต่อท้ายอันดับเครดิตข้างต้น เพื่อใช้ขยายขอบเขตของคุณภาพเครดิตที่นิยมเอาไว้มากกว่าเล็กน้อย (+) และ น้อยกว่าเล็กน้อย (-) ตามลำดับ สำหรับ พิทช์ เรตติ้ง เป็นสถาบันจัดอันดับเครดิตนานาชาติ จึงมีค่าว่า (tha) ต่อท้ายเพื่อแสดงถึงการให้อันดับเครดิตตามมาตรฐานภายในประเทศไทย

งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2553 และ 2552

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของ กองทุนเปิดธนาชาติบริหารเงิน

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ กองทุนเปิดธนาชาติบริหารเงิน ซึ่งผู้บริหารของกองทุนเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า งบการเงินและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของกองทุนเปิดธนาชาติบริหารเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2552 ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 20 พฤศจิกายน 2552

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติตามเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่า งบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กองทุนใช้ และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารของกองทุนเป็นผู้จัดทำขึ้นตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของกองทุนเปิดธนาชาติบริหารเงินโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

สำนักงานสอบบัญชี ซี แอนด์ เอ



(นางสาวจินตนา มหาวนิช)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4687

กรุงเทพมหานคร : วันที่ 21 ตุลาคม 2553

งบดุล

ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 และ 2552

หมายเหตุ	บาท		
	2553	2552	
<b>สินทรัพย์</b>			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุนปี 2553 : 17,119,891,496.25 บาท) (ราคาทุนปี 2552 : 30,079,195,814.40 บาท)	4.5	17,119,865,929.93	30,078,877,770.34
เงินฝากธนาคาร ลูกหนี้	7	114,603,729.58	796,019,519.28
จากดอกเบี้ย	9	13,472,444.31	86,293,692.54
จากการขายเงินลงทุน		44,979,954.00	196,085,577.34
จากการขายหน่วยลงทุน		2,000,000.00	-
ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี		89,586.82	129,309.51
<b>รวมสินทรัพย์</b>		<b>17,295,011,644.64</b>	<b>31,157,405,869.01</b>
<b>หนี้สิน</b>			
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน		113,949,455.18	855,845,226.88
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	9	6,736,137.69	11,590,940.75
หนี้สินอื่น		165,005.50	314,085.23
<b>รวมหนี้สิน</b>		<b>120,850,598.37</b>	<b>867,750,252.86</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>		<b>17,174,161,046.27</b>	<b>30,289,655,616.15</b>
สินทรัพย์สุทธิ			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน		14,995,464,384.76	26,705,467,607.41
กำไรสะสม			
บัญชีปรับสมดุล	4	425,407,929.12	2,062,290,857.58
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	6	1,753,288,732.39	1,521,897,151.16
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>		<b>17,174,161,046.27</b>	<b>30,289,655,616.15</b>
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		11.4529	11.3421
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		1,499,546,438.4755	2,670,546,760.7414

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2553 และ 2552

หมายเหตุ	บาท		
	2553	2552	
รายได้จากการลงทุน			
รายได้ดอกเบี้ย	4	332,581,366.30	528,753,934.31
<b>รวมรายได้</b>		<b>332,581,366.30</b>	<b>528,753,934.31</b>
ค่าใช้จ่าย	4		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	8.9	70,837,708.39	87,023,120.91
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	8	6,439,791.71	7,916,428.45
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	8.9	19,319,375.09	20,454,998.40
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		102,400.00	132,000.00
ค่าใช้จ่ายในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		408,275.00	489,930.00
ค่าใช้จ่ายอื่น		2,323,794.38	3,040,682.55
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>		<b>99,431,344.57</b>	<b>119,057,160.31</b>
<b>รายได้จากการลงทุนสุทธิ</b>		<b>233,150,021.73</b>	<b>409,696,774.00</b>
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	4		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจริง จากเงินลงทุน		(2,050,918.24)	14,892,000.76
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง จากเงินลงทุน		292,477.74	(222,533.94)
<b>รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน</b>		<b>(1,758,440.50)</b>	<b>14,669,466.82</b>
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		231,391,581.23	424,366,240.82

## หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2553 และ 2552

### 1. ลักษณะของกองทุนเปิดธนชาตบริหารเงิน

กองทุนเปิดธนชาตบริหารเงิน เป็นกองทุนรวมประเภทโครงการเปิดโดยไม่กำหนดอายุโครงการ กองทุนได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) ให้จัดตั้งเป็นกองทุนเปิดเมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2548 โดยมีจำนวนเงินทุนจดทะเบียนของโครงการ 2,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 200 ล้านบาทลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) ต่อมาเมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2549 ได้จดทะเบียนเพิ่มเงินทุนของกองทุนจำนวน 3,000 ล้านบาท รวมเป็นเงินทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 5,000 ล้านบาท ต่อมาเมื่อวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2550 วันที่ 19 เมษายน 2550 วันที่ 5 มิถุนายน 2550 วันที่ 26 กรกฎาคม 2550 วันที่ 17 สิงหาคม 2550 วันที่ 18 ตุลาคม 2550 วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2551 วันที่ 2 เมษายน 2552 และวันที่ 24 เมษายน 2552 ได้จดทะเบียนเพิ่มเงินทุนของกองทุนจำนวนครั้งละ 5,000 ล้านบาท ตามลำดับ รวมเป็นเงินทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 50,000 ล้านบาท จัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด (“บริษัทจัดการ”)

กองทุนเปิดธนชาตบริหารเงิน เป็นกองทุนรวมตลาดเงินและมีนโยบายการลงทุนในเงินฝาก ตราสารแห่งหนึ่ง อุดหนุนทางการเงิน หรือตราสารทางการเงินอื่นใดที่มีกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถาม หรือจะครบกำหนดชำระคืนหรือมีอายุสัญญาไม่เกิน 1 ปี นับแต่วันที่ลงทุน รวมถึงตราสารทางการเงินหลักทรัพย์หรือการขาดออกผลอื่น ตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด หรือเห็นชอบให้ลงทุนได้

ทั้งนี้ กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน โดยจะไม่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อแสวงหาผลประโยชน์ตอบแทนและตราสารหนี้ที่มีการกระจายผลตอบแทนอ้างอิงกับตัวแปร

โดยการลงทุนดังกล่าวจะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนดหรือตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เห็นชอบให้ลงทุนได้

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

### 2. เกณฑ์ในการจัดทำและนำเสนองบการเงิน

งบการเงินของกองทุนเปิดธนชาตบริหารเงิน (“กองทุน”) ได้จัดทำขึ้นและนำเสนอตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 42 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน และมาตรฐานการบัญชีอื่นที่เกี่ยวข้องนอกจากนี้กองทุนได้ใช้หลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุนที่ สจ.กร 5/2545 ลงวันที่ 20 มิถุนายน 2545

### 3. การประกาศใช้มาตรฐานการบัญชี

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชีฉบับที่ 12/2552 ลงวันที่ 15 พฤษภาคม 2552 เกี่ยวกับการจัดลำดับเลขระบุนับมาตรฐานการบัญชีไทยและมาตรฐานการรายงานทางการเงินขึ้นใหม่ให้ตรงกับมาตรฐานบัญชีระหว่างประเทศ และมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชีฉบับที่ 16/2552 ลงวันที่ 21 พฤษภาคม 2552 เกี่ยวกับมาตรฐานการบัญชีดังต่อไปนี้ ซึ่งได้ประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้วแต่ยังไม่มีผลบังคับใช้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2553 เว้นแต่แม่บทการบัญชี (ปรับปรุง 2550) ที่มีผลบังคับใช้ทันที

มาตรฐานการบัญชี	วันที่มีผลบังคับใช้
แม่บทการบัญชี (ปรับปรุง 2550)	มีผลบังคับใช้ทันที
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 20 การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาลและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล	1 มกราคม 2555
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (เดิมฉบับที่ 47) (ปรับปรุง 2550)	1 มกราคม 2554
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 40 อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	1 มกราคม 2554

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชีฉบับที่ 17/2553 ลงวันที่ 26 พฤษภาคม 2553 เกี่ยวกับมาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่ ซึ่งมาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ได้มีการปรับปรุงใหม่ดังต่อไปนี้ ซึ่งได้ประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้ว แต่ยังไม่ผลบังคับใช้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2553 เว้นแต่แม่บทการบัญชีซึ่งมีผลบังคับใช้ทันที

## มาตรฐานการบัญชี/

### มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

วันที่มีผลบังคับใช้

แม่บทการบัญชี (ปรับปรุง 2552)

มีผลบังคับใช้ทันที

### มาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2552)	การนำเสนองบการเงิน	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2552)	สินค้าคงเหลือ	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2552)	งบกระแสเงินสด	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2552)	นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชี และข้อผิดพลาด	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2552)	เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2552)	สัญญาก่อสร้าง	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 12	ภาษีเงินได้	1 มกราคม 2556
ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2552)	สัญญาเช่า	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2552)	การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาลและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล	1 มกราคม 2556
ฉบับที่ 23 (ปรับปรุง 2552)	ต้นทุนการกู้ยืม	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552)	การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2552)	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2552)	เงินลงทุนในบริษัทร่วม	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 29	การรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่เงินเฟ้อรุนแรง	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2552)	ส่วนได้เสียในกิจการร่วมค้า	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2552)	กำไรต่อหุ้น	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2552)	งบการเงินระหว่างกาล	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2552)	การด้อยค่าของสินทรัพย์	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 37 (ปรับปรุง 2552)	ประมาณการหนี้สิน หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นและสินทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้น	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2552)	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 40 (ปรับปรุง 2552)	อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2552)	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 6	การสำรวจและประเมินค่าแหล่งทรัพยากรแร่	1 มกราคม 2554

ฝ่ายบริหารของกองทุนได้ประเมินแล้วเห็นว่ากรเริ่มใช้มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน และแนวปฏิบัติทางการบัญชีฉบับดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่ออย่างเป็นการสำคัญต่องบการเงิน

### 4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

#### 4.1 การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้ที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันที่วัดมูลค่าเงินลงทุน

หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้ที่ไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับแสดงในราคาที่เป็นมูลค่าจากอัตราผลตอบแทนของบริษัทผู้เสนอซื้อเสนอขาย ซึ่งผู้จัดการกองทุนพิจารณาแล้วว่าเป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรม

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

#### 4.2 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายเงินลงทุน บันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่าย

ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามระยะเวลาที่พึงรับตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์ดังกล่าว  
บัญชีส่วนเกินและส่วนลดมูลค่าของตราสารหนี้ตัดจำหน่ายตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งยอดที่ตัดจำหน่ายนี้แสดงเป็นรายการปรับปรุงกับดอกเบี้ยรับ

#### 4.3 การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงานการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้การประมาณการรายการบัญชีบางรายการและตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

#### 4.4 บัญชีปรับสมดุล

บัญชีปรับสมดุลถือเป็นส่วนหนึ่งของกำไรสะสม ซึ่งจะบันทึกเมื่อมีการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนเพื่อทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนมีส่วนในสินทรัพย์สุทธิของกิจการลงทุนหรือได้รับส่วนแบ่งจากกิจการลงทุนเท่าเทียมกันไม่ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นจะลงทุนหรือเลิกลงทุนในกิจการลงทุน ณ เวลาใด

#### 5. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปี โดยไม่รวมเงินลงทุนในตัวสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 612,673.59 ล้านบาท (2552 : 547,693.25 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 2,547.89 (2552 : ร้อยละ 1,854.08) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี

#### 6. กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน

	บาท	
	2553	2552
รายได้จากการลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 31 สิงหาคม 2548)	1,492,297,270.63	1,082,600,496.63
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุน สะสม (เริ่มสะสม 31 สิงหาคม 2548)	29,917,924.59	15,025,923.83
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากเงิน ลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 31 สิงหาคม 2548)	(318,044.06)	(95,510.12)
กำไร(ขาดทุน)สะสมต้นปี	1,521,897,151.16	1,097,530,910.34
บวก (หัก) การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิ จากการดำเนินงาน	231,391,581.23	424,366,240.82
กำไร(ขาดทุน)สะสมปลายปี	1,753,288,732.39	1,521,897,151.16

#### 7. เงินฝากธนาคาร

ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 และ 2552 เงินฝากธนาคารประกอบด้วย

	2553		2552	
	อัตรา	บาท	อัตรา	บาท
เงินฝากประเภทกระแสรายวัน				
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	-	2,000.00	-	2,000.00
ธนาคารทีลโก้ จำกัด (มหาชน)	0.75	74,179.06	0.75	304,001,671.98
เงินฝากประเภทออมทรัพย์				
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	0.50	114,272,681.22	0.50	91,370,174.75
ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)	0.50	112,500.61	0.50	111,940.21
ธนาคารเครดิต อะกริกอล คอร์ปอเรท				
แอนด์ อินเวสเมนท์ แบงก์	0.50	53,084.08	0.60	533,732.34
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	0.50	89,284.61	0.75	400,000,000.00
รวมเงินฝากธนาคาร		114,603,729.58		796,019,519.28

#### 8. ค่าใช้จ่าย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์

ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนที่กองทุนเรียกเก็บมีอัตราดังนี้

ค่าใช้จ่าย	อัตราร้อยละ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 0.30 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.06 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกิน 0.10 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

บริษัทจัดการจะคำนวณค่าธรรมเนียมข้างต้นทุกวันที่มีการคำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ โดยใช้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนในแต่ละวันเป็นฐานในการคำนวณ

#### 9. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปีกองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญมีดังนี้

9.1 รายได้และค่าใช้จ่ายระหว่างกันสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2553 และ 2552 มีดังนี้

	หน่วย : บาท		นโยบาย
	2553	2552	
<b>บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด</b>			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	70,837,708.39	87,023,120.91	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	19,319,375.09	20,454,998.40	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
<b>ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)</b>			
ชื่อเงินลงทุนในตราสารหนี้	3,752,911,406.37	4,000,000,000.00	ราคาตลาด
ขายเงินลงทุนในตราสารหนี้	5,905,000,000.00	1,550,000,000.00	ราคาตลาด
ดอกเบี้ยรับ	16,726,194.71	43,769,590.30	ราคาตลาด

9.2 สินทรัพย์และหนี้สินระหว่างกัน ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 และ 2552 มีดังนี้

	บาท	
	2553	2552
<b>บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด</b>		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	4,866,096.77	8,404,301.28
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	1,327,117.29	2,292,082.17
<b>ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)</b>		
เงินลงทุนในตราสารหนี้	900,000,000.00	3,050,000,000.00
เงินฝากธนาคาร	112,500.60	111,940.21
ดอกเบี้ยค้างรับ	1,030,838.49	25,485,765.74

#### 10. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกิจกรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

##### 10.1 มูลค่ายุติธรรม

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของกองทุน ณ วันที่ในงบการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้นอีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดที่แสดงมูลค่ายุติธรรมโดยถือราคาซื้อขายกันในตลาด ดังนั้น กองทุนเชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวจึงแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

##### 10.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือโอกาสที่ราคาตราสารหนี้จะเพิ่มขึ้นหรือลดลง เมื่ออัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดมีการเปลี่ยนแปลงโดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดเพิ่มขึ้นราคาตราสารหนี้จะลดลง และหากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดลดลงราคาตราสารหนี้จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น ยิ่งตราสารหนี้มีอายุยาวเท่าไรราคาของตราสารหนี้ก็จะมีความอ่อนไหวต่อการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นเท่านั้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 และ 2552 กองทุนมีสินทรัพย์ทางการเงิน แยกตามประเภทของอัตราดอกเบี้ย ดังนี้

(หน่วย : บาท)

2553

สินทรัพย์ทางการเงิน	2553				อัตราดอกเบี้ย ต่อปี (ร้อยละ)
	ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	อัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม	
	อัตราราคา	อัตราราคา	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม	
เงินฝากธนาคาร	114,601,729.58	-	-	114,601,729.58	0.50
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	-	935,000,000.00	-	935,000,000.00	1.70
พันธบัตร	-	-	8,565,804,233.09	8,565,804,233.09	-
ตัวแลกเปลี่ยน	-	5,600,000,000.00	1,419,060,048.84	7,019,060,048.84	1.40
หุ้นกู้	-	600,001,648.00	-	600,001,648.00	1.67
ลูกหนี้					
จากดอกเบี้ย	-	-	13,472,444.31	13,472,444.31	-
จากการขายเงินลงทุน	-	-	44,979,954.00	44,979,954.00	-
จากการขายหน่วยลงทุน	-	-	2,000,000.00	2,000,000.00	-
หนี้สินทางการเงิน					
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	-	-	113,949,455.18	113,949,455.18	-

(หน่วย : บาท)

2552

สินทรัพย์ทางการเงิน	2552				อัตราดอกเบี้ย ต่อปี (ร้อยละ)
	ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม	
	อัตราราคา	อัตราราคา	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม	
เงินฝากธนาคาร	796,017,519.28	100,000,000.00	2,000.00	896,019,519.28	0.79
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	-	800,000,000.00	-	800,000,000.00	1.25
พันธบัตรและตัวเงินค้ำ	-	2,967,355,754.58	9,280,963,032.03	12,248,318,786.61	-
ตัวแลกเปลี่ยน	-	11,800,000,000.00	3,050,442,828.69	14,850,442,828.69	1.18
หุ้นกู้	-	2,080,116,155.04	-	2,080,116,155.04	1.32
ลูกหนี้					
จากดอกเบี้ย	-	-	86,293,692.54	86,293,692.54	-
จากการขายเงินลงทุน	-	-	196,085,577.34	196,085,577.34	-
หนี้สินทางการเงิน					
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	-	-	855,845,226.88	855,845,226.88	-

เครื่องมือทางการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่และที่มีส่วนลด ซึ่งมีวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด (แล้วแต่วันใดจะถึงก่อนนับจากวันที่ในงบดุล) ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 และ 2552 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : บาท)

2553

สินทรัพย์ทางการเงิน	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด				
	ภายใน 1 ปี -		1 ปี -		รวม
	เมื่อทวงถาม	1 ปี	5 ปี	เกิน 5 ปี	
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	475,000,000.00	460,000,000.00	-	-	935,000,000.00
พันธบัตร	-	8,565,804,233.09	-	-	8,565,804,233.09
ตัวแลกเปลี่ยน	-	7,019,060,048.84	-	-	7,019,060,048.84
หุ้นกู้	-	600,001,648.00	-	-	600,001,648.00

(หน่วย : บาท)

2552

สินทรัพย์ทางการเงิน	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด				
	ภายใน 1 ปี -		1 ปี -		รวม
	เมื่อทวงถาม	1 ปี	5 ปี	เกิน 5 ปี	
เงินฝากธนาคาร	-	100,000,000.00	-	-	100,000,000.00
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	-	800,000,000.00	-	-	800,000,000.00
พันธบัตรและตัวเงินค้ำ	-	12,248,318,786.61	-	-	12,248,318,786.61
ตัวแลกเปลี่ยน	-	14,850,442,828.69	-	-	14,850,442,828.69
หุ้นกู้	-	2,080,116,115.04	-	-	2,080,116,115.04

**10.3 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง**

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 และ 2552 โดยแบ่งตามวันที่ที่ครบกำหนดนับจากวันที่ในงบดุลที่มีสาระสำคัญ ดังนี้

(หน่วย : บาท)

สินทรัพย์ทางการเงิน	2553				
	ภายใน 1 ปี -		1 ปี -		รวม
	เมื่อทวงถาม	1 ปี	5 ปี	เกิน 5 ปี	
เงินฝากธนาคาร	114,601,729.58	-	-	-	114,601,729.58
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	475,000,000.00	460,000,000.00	-	-	935,000,000.00
พันธบัตร	-	8,565,804,233.09	-	-	8,565,804,233.09
ตัวแลกเปลี่ยน	-	7,019,060,048.84	-	-	7,019,060,048.84
หุ้นกู้	-	600,001,648.00	-	-	600,001,648.00

(หน่วย : บาท)

2552

สินทรัพย์ทางการเงิน	2552				
	ภายใน 1 ปี -		1 ปี -		รวม
	เมื่อทวงถาม	1 ปี	5 ปี	เกิน 5 ปี	
เงินฝากธนาคาร	796,019,519.28	100,000,000.00	-	-	896,019,519.28
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	-	800,000,000.00	-	-	800,000,000.00
พันธบัตรและตัวเงินค้ำ	-	12,248,318,786.61	-	-	12,248,318,786.61
ตัวแลกเปลี่ยน	-	14,850,442,828.69	-	-	14,850,442,828.69
หุ้นกู้	-	2,080,116,115.04	-	-	2,080,116,115.04

**10.4 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ**

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

**10.5 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน**

กองทุนไม่มีสินทรัพย์หรือหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนั้นจึงไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

**10.6 ความเสี่ยงด้านตลาด**

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดทุนและตลาดเงิน ซึ่งสภาวการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใด อันอาจจะทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

**10.7 การบริหารความเสี่ยง**

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุนและการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

**11. การอนุมัติงบการเงิน**

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติจากกรรมการผู้มีอำนาจแล้ว เมื่อวันที่ 21 ตุลาคม 2553

