

# กองทุนเปิดธนชาตตลาดเงิน (T-MONEY)

รายงานรอบปีบัญชี (1 เมษายน 2553 ถึง 31 มีนาคม 2554)

## สาส์นจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด (บลจ.ธนชาต) ไคร่ขอรายงานการดำเนินงานของกองทุนเปิดธนชาตตลาดเงิน 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 ประกอบกับอัตราการว่างงานอยู่ในอัตราที่ต่ำ ในปี 2554 คาดว่าภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2554 จะขยายตัวในช่วงร้อยละ 3.0 - 5.0 ชะลอตัวจากร้อยละ 7.8 ในปี 2553 โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการปรับตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจโลก การเพิ่มขึ้นของฐานรายได้ของผูบริโภค รวมทั้งการปรับขึ้นเงินเดือนข้าราชการรายได้เกษตรกรที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากราคาสินค้าเกษตรที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม เงินเฟ้อที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น รวมทั้งความผันผวนของการเคลื่อนย้ายเงินทุนที่อาจจะส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพของค่าเงินบาท จะยังคงเป็นแรงกดดันต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยและการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย อัตราดอกเบี้ยนโยบายจะยังปรับขึ้นต่อเนื่องในช่วงครึ่งแรกของปี 2554 โดยคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี 2554 จะอยู่ที่ร้อยละ 3.00 - 3.25

สำหรับกองทุนเปิดธนชาตตลาดเงิน ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา กองทุนยังคงเน้นลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นหลัก ณ 31 มีนาคม 2554 อายุเฉลี่ยตราสารหนี้ประมาณ 0.02 ปี

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 เท่ากับ 10.4917 บาทเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 ที่ 10.3593 บาทหรือเพิ่มขึ้น 0.1324 บาท และมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนเท่ากับ 3,345.22 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากเมื่อปีที่แล้ว 1,716.88 ล้านบาท

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.ธนชาต ขอให้คำมั่นว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ  
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

## ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 31 มีนาคม 2554)	มูลค่า หน่วยลงทุน (บาท)	ธนาชาต ตลาดเงิน	ดัชนีมาตรฐาน
ย้อนหลัง: 3 เดือน (30 ธันวาคม 2553)	10.4463	0.43%	0.25%
6 เดือน (1 ตุลาคม 2553)	10.4105	0.78%	0.44%
1 ปี (2 เมษายน 2553)	10.3598	1.27%	0.76%
3 ปี (4 เมษายน 2551)	10.0179	4.73%	3.01%
นับจากวันเริ่มโครงการ (13 มีนาคม 2551)	10.0000	4.92%	3.12%

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

## ค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุน ของรอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2553 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2554

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	4,145.60	0.215%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	601.11	0.031%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	518.20	0.027%
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	*	*
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	5,264.91	0.273%

- \* รวมอยู่ในค่าธรรมเนียมการจัดการ
- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- ค่าใช้จ่ายทั้งหมดไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

## รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดธนาชาติตลาดเงิน

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

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

ขอแสดงความนับถือ



(นายทศพร พรวัฒน์ศิริกุล)

ผู้มีอำนาจลงนาม

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

ฝ่ายปฏิบัติการธุรกิจตลาดหลักทรัพย์และธุรกิจบริหารเงินสด

โทร. 02-296-4768 (อรวรรณ)

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทคู่ค้าตราสารหนี้	รายการผลประโยชน์ตอบแทนของกองทุน
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุน
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	
ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	
ธนาคารทีลไอ จำกัด (มหาชน)	
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	
ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)	
ธนาคารเครดิต อีกรีกอล คอร์ปอเรท แอนดีอินเวสเมนต์แบงก์	
ธนาคารเจพีมอร์แกน เชส	
ธนาคารซีทีแบงก์	
ธนาคารดอยซ์แบงก์	
ธนาคารเดอระรอยัลแบงก์อีเอฟสกอตแลนด์ เอ็น.วี.	
ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชัน จำกัด	
The Bank of Nova Scotia	
บริษัทหลักทรัพย์ บาร์เคลย์ แคปปิตอล (ประเทศไทย) จำกัด	

## รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

กองทุนเปิดธนาชาติตลาดเงิน

ของรอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2553 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2554

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม
กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

### รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล
1.	คุณตระกูลจิตร จิตตไสยะพันธ์
2.	คุณวิภาสิริ เกษมสุข
3.	คุณรัชนิภา พรรคพานิช
4.	คุณอรพรรณ อุษณาสวรรณกุล

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](http://www.thanachartfund.com) ในเมนูหัวข้อ “ข้อมูลบริษัท”

## รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	3,370,174,000.19	100.75%
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้อาวุโส ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	65,870,943.32	1.97%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวุโส ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ง) ตราสารที่มีบริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวุโส ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

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

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ชื่อหลักทรัพย์	ผู้ออก	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)/ มูลค่าหน้าตัว (พันบาท)	มูลค่าตาม ราคาตลาดไม่รวม ดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของ เงินลงทุน	มูลค่าตาม ราคาตลาดรวม ดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละ ของมูลค่า ทรัพย์สิน สุทธิ
พันธบัตร หรือ ตราสารหนี้ รัฐวิสาหกิจ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			3,370,174.00	100.00%	3,370,174.00	100.75%
CB11404A	ธนาคารแห่งประเทศไทย วันครบกำหนด 4/4/2554	544,000.00	543,894.32	16.14%	543,894.32	16.26%
CB11405A	ธนาคารแห่งประเทศไทย วันครบกำหนด 5/4/2554	400,000.00	399,896.57	11.86%	399,896.57	11.95%
CB11411A	ธนาคารแห่งประเทศไทย วันครบกำหนด 11/4/2554	1,900,000.00	1,898,772.30	56.34%	1,898,772.30	56.76%
CB11412A	ธนาคารแห่งประเทศไทย วันครบกำหนด 12/4/2554	500,000.00	499,643.13	14.82%	499,643.13	14.94%
CB11418A	ธนาคารแห่งประเทศไทย วันครบกำหนด 18/4/2554	10,000.00	9,989.00	0.30%	9,989.00	0.30%
CB11418C	ธนาคารแห่งประเทศไทย วันครบกำหนด 18/4/2554	10,000.00	9,989.02	0.30%	9,989.02	0.30%
CB11421A	ธนาคารแห่งประเทศไทย วันครบกำหนด 21/4/2554	8,000.00	7,989.65	0.24%	7,989.65	0.24%
เงินฝากธนาคาร ประเภทออมทรัพย์					65,870.94	1.97%
BAY - S/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	64,295.60			64,406.38	1.93%
CALYON - S/A	ธนาคารเครดิต อะกรีกอล คอร์ปอเรท แอนด์ อินเวสเมนต์ แบงก์	333.78			334.19	0.01%
UOBT - S/A	ธนาคารยูโอบี	11.26			47.75	0.00%
ประเภทกระแสรายวัน					1,082.63	0.03%
BAY - C/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	2.00			2.00	0.00%
TISCOB - C/A	ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)	1,076.24			1,080.63	0.03%
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น						
สินทรัพย์อื่น					39,991.13	1.20%
หนี้สินอื่น					(130,814.33)	(3.91%)
รวมทั้งสิ้น			3,370,174.00	100.00%	3,345,221.74	100.00%

งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของ กองทุนเปิดธนาชาติตลาดเงิน

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553 งบกำไรขาดทุนงบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของ กองทุนเปิดธนาชาติตลาดเงิน ซึ่งผู้บริหารของกองทุนเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่า งบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กองทุนใช้ และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารของกองทุนเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของ กองทุนเปิดธนาชาติตลาดเงิน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

สำนักงานสอบบัญชี ซี แอนด์ เอ



(นางสาวจินตนา มหาวนิช)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4687

กรุงเทพมหานคร : วันที่ 30 เมษายน 2554

**งบดุล**  
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553  
(หน่วย : บาท)

หมายเหตุ	2554	2553
<b>สินทรัพย์</b>		
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม		
(ราคาทุนปี 2554 :		
3,370,212,980.01 บาท)		
(ราคาทุนปี 2553 :		
1,611,708,401.30 บาท)	4, 5	3,370,174,000.19
1,611,719,547.63		
เงินฝากธนาคาร	7	65,718,876.10
16,451,062.17		
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย		40,126,084.02
527,572.29		
ลูกหนี้อื่น		17,115.00
7,325.00		
รวมสินทรัพย์		3,476,036,075.31
1,628,705,507.09		
<b>หนี้สิน</b>		
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน		129,915,644.30
-		
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	4, 9	881,884.44
356,264.74		
หนี้สินอื่น		16,802.19
8,979.35		
รวมหนี้สิน		130,814,330.93
365,244.09		
สินทรัพย์สุทธิ		3,345,221,744.38
1,628,340,263.00		
สินทรัพย์สุทธิ		
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้น		3,188,425,205.81
1,571,856,185.64		
กำไรสะสม		
บัญชีปรับสมดุล	4	(7,261,775.37)
(80,604,532.98)		
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	6	164,058,313.94
137,088,610.34		
สินทรัพย์สุทธิ		3,345,221,744.38
1,628,340,263.00		

สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	10.4917	10.3593
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด		
ณ วันสิ้นปี (หน่วย)	318,842,520.5809	157,185,618.5640

**งบกำไรขาดทุน**  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553  
(หน่วย : บาท)

หมายเหตุ	2554	2553
รายได้จากการลงทุน		
รายได้ดอกเบี้ย	4	34,796,476.17
22,626,427.10		
รวมรายได้		34,796,476.17
22,626,427.10		
ค่าใช้จ่าย	4	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	8, 9	4,145,598.74
4,793,579.17		
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	8	601,111.90
666,785.19		
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	8, 9	518,199.77
672,345.06		
รวมค่าใช้จ่าย		5,264,910.41
6,132,709.42		
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		29,531,565.76
16,493,717.68		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	4	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจริง		
จากเงินลงทุน		(2,511,736.01)
145,225.61		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง		
จากเงินลงทุน		(50,126.15)
(179,509.67)		
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน		(2,561,862.16)
(34,284.06)		
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		26,969,703.60
16,459,433.62		

**หมายเหตุประกอบงบการเงิน**  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553

**1. ลักษณะของกองทุนเปิดธนาชาติตลาดเงิน**

กองทุนเปิดธนาชาติตลาดเงิน เป็นกองทุนรวมประเภทโครงการเปิดโดยไม่มีกำหนดอายุโครงการ กองทุนได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) ให้จัดตั้งเป็นกองทุนเปิดเมื่อวันที่ 13 มีนาคม 2551 มีมูลค่าโครงการจดทะเบียน 10,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 1,000,000,000 หน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท)

ในระหว่างระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก บริษัทจัดการอาจเสนอขายหน่วยลงทุนเกินจำนวนเงินของโครงการได้ไม่เกิน 750 ล้านบาท จัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด (“บริษัทจัดการ”)

กองทุนเปิดธนาชาติตลาดเงิน เป็นกองทุนรวมตลาดเงินและมีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่เป็นตราสารหนี้ภาครัฐไทยที่กระทรวงการคลังหรือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงินเป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอ่าว หรือตราสารที่เปลี่ยนมือได้ และหรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินสด รวมถึงตราสารทางการเงิน หลักทรัพย์ หรือการขาดผลด้วยวิธีอื่นที่มีการกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถาม หรือจะครบกำหนดชำระคืนหรือมีอายุสัญญาไม่เกินและ/หรือประมาณ 3 - 4 เดือน นับแต่วันที่ลงทุนในทรัพย์สินหรือเข้าทำสัญญาตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดหรือเห็นชอบให้ลงทุนได้

ทั้งนี้ กองทุนจะไม่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) และตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปลง (Structured note) และจะไม่ลงทุนในต่างประเทศ กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นลงทุน

**2. เกณฑ์ในการจัดทำและนำเสนองบการเงิน**

งบการเงินของกองทุนเปิดธนาชาติตลาดเงิน (“กองทุน”) ได้จัดทำขึ้นและนำเสนอตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 106 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน และมาตรฐานการบัญชีอื่นที่เกี่ยวข้องนอกจากนี้กองทุนได้ใช้หลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุนที่ สจ.ก.ร 5/2545 ลงวันที่ 20 มิถุนายน 2545

**3. การประกาศใช้มาตรฐานการบัญชี**

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกมาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานบัญชีใหม่ โดยมีผลบังคับใช้ดังนี้

<b>มาตรฐานการบัญชี/มาตรฐานการรายงานทางการเงิน</b>		
	<b>การตีความมาตรฐานการบัญชี</b>	<b>วันที่มีผลบังคับใช้</b>
<b>มาตรฐานการบัญชี</b>		
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 การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีและข้อผิดพลาด	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2552)	เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2552)	สัญญาก่อสร้าง	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 16 (ปรับปรุง 2552)	ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2552)	สัญญาเช่า	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2552)	รายได้	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 19	ผลประโยชน์พนักงาน	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 23 (ปรับปรุง 2552)	ต้นทุนการกู้ยืม	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552)	การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 26	การบัญชีและการรายงานโครงการผลประโยชน์เมื่อออกจากงาน	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 หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น และสินทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้น	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2552)	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 40 (ปรับปรุง 2552)	อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนต่างประเทศ	1 มกราคม 2554
<b>มาตรฐานการรายงานทางการเงิน</b>		
ฉบับที่ 2	การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2552)	การรวมธุรกิจ	1 มกราคม 2554

**มาตรฐานการบัญชี/มาตรฐานการรายงานทางการเงิน**

**การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน/**

	<b>การตีความมาตรฐานการบัญชี</b>	<b>วันที่มีผลบังคับใช้</b>
ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2552)	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย และการดำเนินงานที่ยกเลิก	1 มกราคม 2554
ฉบับที่ 6	การสำรวจและประเมินค่าแหล่งทรัพยากรแร่	1 มกราคม 2554
<b>การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน</b>		
ฉบับที่ 15	สัญญาก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์	1 มกราคม 2554
<b>การตีความมาตรฐานการบัญชี</b>		
ฉบับที่ 31	รายได้ - รายการแลกเปลี่ยนเกี่ยวกับบริการโฆษณา	1 มกราคม 2554
<b>มาตรฐานการบัญชี</b>		
ฉบับที่ 12	ภาษีเงินได้	1 มกราคม 2556
ฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2552)	การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาลและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล	1 มกราคม 2556
ฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2552)	ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	1 มกราคม 2556
<b>การตีความมาตรฐานการบัญชี</b>		
ฉบับที่ 10	ความช่วยเหลือจากรัฐบาล - กรณีที่ไม่มี ความเกี่ยวข้องอย่างเฉพาะเจาะจงกับกิจกรรมดำเนินงาน	1 มกราคม 2556
ฉบับที่ 21	ภาษีเงินได้ - การได้รับประโยชน์จากสินทรัพย์ที่ไม่ได้คิดค่าเสื่อมราคาใหม่ที่ราคาใหม่	1 มกราคม 2556
ฉบับที่ 25	ภาษีเงินได้ - การเปลี่ยนแปลงสถานภาพทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น	1 มกราคม 2556

ผู้บริหารของกองทุนประเมินว่ามาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานบัญชีใหม่ ไม่มีผลกระทบต่อรายงานทางการเงินของกองทุนในงวดที่มีการนำมาตราฐานข้างต้นมาถือปฏิบัติกับงบการเงินของกองทุน

**4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ**

**4.1 การวัดค่าเงินลงทุน**

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้ที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันที่วัดมูลค่าเงินลงทุน

หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้ที่ไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับแสดงในราคาที่ยังคงจากอัตราผลตอบแทนของบริษัทผู้เสนอซื้อเสนอขาย ซึ่งผู้จัดการกองทุนพิจารณาแล้วว่าเป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรม

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน ราคาของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถ่วงน้ำหนัก

**4.2 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย**

กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายเงินลงทุน บันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่าย ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามระยะเวลาที่พึงรับตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง บัญชีส่วนเกินและส่วนลดมูลค่าของตราสารหนี้ตัดจำหน่ายตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งยอดที่ตัดจำหน่ายนี้แสดงเป็นรายการปรับปรุงกับดอกเบี้ยรับ

**4.3 การใช้ประมาณการทางบัญชี**

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้การประมาณการรายการบัญชีบางรายการและตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

**4.4 บัญชีปรับสมดุล**

บัญชีปรับสมดุลถือเป็นส่วนหนึ่งของกำไรสะสม ซึ่งจะบันทึกเมื่อมีการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนเพื่อให้ผู้ถือหุ้นลงทุนมีส่วนในสินทรัพย์สุทธิของกิจการลงทุนหรือได้รับส่วนแบ่งจากการลงทุนเท่าเทียมกันไม่ว่าผู้ถือหุ้นนั้นจะลงทุนหรือเลิกลงทุนในกิจการลงทุน ณ เวลาใด

**5. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน**

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปี โดยไม่รวมเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 107,077.79 ล้านบาท (2553 : 98,116.08 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 5,550.11 (2553 : ร้อยละ 4,568.20) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี

**6. กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน**

	(หน่วย : บาท)	
	2554	2553
รายได้จากการลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 13 มีนาคม 2551)	135,301,221.27	118,807,503.59
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 13 มีนาคม 2551)	1,776,242.74	1,631,017.13
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 13 มีนาคม 2551)	11,146.33	190,656.00
กำไร(ขาดทุน)สะสมต้นปี	137,088,610.34	120,629,176.72
บวก(หัก) การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	26,969,703.60	16,459,433.62
กำไร(ขาดทุน)สะสมปลายปี	164,058,313.94	137,088,610.34

**7. เงินฝากธนาคาร**

	2554		2553	
	อัตราดอกเบี้ย ร้อยละ (ต่อปี)	บาท	อัตราดอกเบี้ย ร้อยละ (ต่อปี)	บาท
<b>กระแสรายวัน</b>				
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	-	2,000.00	-	2,000.00
ธนาคารทีลโก้ จำกัด (มหาชน)	0.875	1,076,236.95	0.75	14,281,686.27
<b>ออมทรัพย์</b>				
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	0.875	64,295,603.76	0.50	1,735,473.83
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	1.125	11,260.27	-	-
ธนาคารเครดิต ออกรีกออล คอร์ปอเรชั่น แอนด์ อินเวสเมนต์ แบงก์	0.50	333,775.12	0.50	431,902.07
<b>รวม</b>		<b>65,718,876.10</b>		<b>16,451,062.17</b>

**8. ค่าใช้จ่าย**

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนที่กองทุนถูกเรียกเก็บมีอัตราดังนี้

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

บริษัทจัดการจะคำนวณค่าธรรมเนียมข้างต้นทุกวันที่มีการคำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ โดยใช้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนในแต่ละวันเป็นฐานในการคำนวณ

**9. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน**

กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังนี้

9.1 ค่าใช้จ่ายระหว่างกันสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553 มีดังนี้

	บาท		นโยบาย
	2554	2553	การกำหนดราคา
<b>บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด</b>			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	4,145,598.74	4,793,579.17	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	518,199.77	672,345.06	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
9.2 หนี้สินระหว่างกัน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 และ 2553 มีดังนี้			
	(หน่วย : บาท)		
	2554	2553	
<b>บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด</b>			
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	694,397.18	280,523.38	
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	86,799.65	35,065.44	

**10. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน**

กองทุนไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกิจกรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

