

กองทุนเปิดธนสาร (TSARN)

รายงานรอบปีบัญชี (18 มกราคม 2553 ถึง 17 มกราคม 2554)

สาส์นจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนสาร จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนสาร จำกัด (บลจ.ธนสาร) ไคร์ขอรายงานการดำเนินงานของกองทุนเปิดธนสาร สำหรับรอบระยะเวลา ระหว่างวันที่ 18 มกราคม 2553 ถึงวันที่ 17 มกราคม 2554 ให้ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้ทราบดังนี้

ภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2553 ขยายตัวร้อยละ 7.8 โดยมีปัจจัยสนับสนุนทั้งจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและอุปสงค์ภายในประเทศ โดยเฉพาะการลงทุนภาคเอกชนและการบริโภคภาคครัวเรือน รวมทั้งการส่งออกสินค้าที่ยังคงขยายตัวได้ในระดับสูงซึ่งเป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่มีสัญญาณการฟื้นตัว รวมไปถึงค่าเงินบาทที่เริ่มอ่อนค่าลงในช่วงปลายปี อย่างไรก็ตามคณะกรรมการนโยบายการเงินมีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2553 ที่ผ่านมา เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่เติบโตต่อเนื่อง และภาวะเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มเร่งตัวสูงขึ้น เช่นเดียวกับหลายประเทศในเอเชียที่ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายในไตรมาสที่ 4 เพื่อลดแรงกดดันจากภาวะเงินเฟ้อ ได้แก่ ประเทศจีน อินเดีย เกาหลีใต้ และออสเตรเลีย

ในปี 2554 คาดว่าภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2554 จะขยายตัวในช่วงร้อยละ 3.0 - 5.0 ชะลอตัวจากร้อยละ 7.8 ในปี 2553 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการปรับตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจโลก การเพิ่มขึ้นของฐานรายได้ของผู้บริโภค รวมทั้งการปรับขึ้นเงินเดือนข้าราชการ รายได้เกษตรกรที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากราคาสินค้าเกษตรที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม เงินเฟ้อที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น รวมทั้งความผันผวนของการเคลื่อนย้ายเงินทุนที่อาจจะส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพของค่าเงินบาทจะยังคงเป็นแรงกดดันต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจไทย และการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย อัตราดอกเบี้ยนโยบายจะยังปรับขึ้นต่อเนื่องในช่วงครึ่งแรกของปี 2554 โดยคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี 2554 จะอยู่ที่ร้อยละ 3.00 - 3.25

สำหรับกองทุนเปิดธนสาร ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา เนื่องจากอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ค่อนข้างผันผวน กองทุนรวมได้ปรับเปลี่ยนอายุเฉลี่ยของกองทุน (Duration) ตามสภาวะตลาด เพื่อโอกาสในการสร้างผลตอบแทนให้กับกองทุนรวม สำหรับในระยะ 1 ปีข้างหน้า ซึ่งคาดว่าตลาดตราสารหนี้ยังคงมีความผันผวนอยู่นั้น กองทุนจะยังคงเน้นลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลเพื่อความมั่นคงของเงินลงทุน โดย ณ 17 มกราคม 2554 อายุเฉลี่ยตราสารหนี้ประมาณ 0.20 ปี

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย ณ วันที่ 17 มกราคม 2554 เท่ากับ 11.1863 บาทเปลี่ยนแปลงลดลงจาก ณ วันที่ 17 มกราคม 2553 ที่ 11.3160 บาทหรือลดลง 0.1297 บาท และมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน 786.23 ล้านบาทลดลงจากเมื่อปีที่แล้ว 55.58 ล้านบาท

สำหรับการดำเนินงานในรอบระยะเวลาบัญชี สิ้นสุดวันที่ 17 มกราคม 2554 ที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณาจ่ายผลตอบแทนกองทุนครั้งที่ 4/2554 เมื่อวันที่ 25 มกราคม 2554 มีมติงดจ่ายเงินปันผล เนื่องจาก

กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจริงประจำงวดบัญชี ณ สิ้นงวด คงเหลือน้อยกว่า 0.25 บาทต่อหน่วย ซึ่งในระหว่างกาลกองทุนได้จ่ายเงินปันผลในอัตรา 0.10 บาทต่อหน่วยลงทุน

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.ธนสาร ขอให้คำมั่นว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนสาร จำกัด

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 17 มกราคม 2554)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	ธนสาร	ดัชนีมาตรฐาน	ดัชนีอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก
ย้อนหลัง: 3 เดือน (22 ตุลาคม 2553)	11.1613	0.22%	-1.36%	0.32%
6 เดือน (23 กรกฎาคม 2553)	11.2181	0.61%	0.33%	0.60%
1 ปี (22 มกราคม 2553)	11.3185	1.51%	2.76%	0.91%
3 ปี (25 มกราคม 2551)	11.2186	10.87%	9.86%	3.83%
นับจากวันเริ่มโครงการ (18 มกราคม 2544)	10.0000	39.94%	38.56%	19.10%

ดัชนีมาตรฐาน คำนวณจาก ดัชนีราคาตลาดตราสารหนี้ และดัชนีอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี เฉลี่ยของ 3 ธนาคารใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ โดยถ่วงน้ำหนักในสัดส่วนที่เท่ากัน และคำนวณตามมาตรฐานของสมาคมบริษัทจัดการ

ค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 18 มกราคม 2553 ถึงวันที่ 17 มกราคม 2554

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	1,292.52	0.161%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	517.01	0.064%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	1,077.10	0.134%
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	119.49	0.014%
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	3,006.12	0.373%

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- ค่าใช้จ่ายทั้งหมดไม่รวมค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหน่วยลงทุนกองทุนเปิดธนสาร

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิดธนสาร ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว ตั้งแต่วันที่ 18 มกราคม 2553 ถึงวันที่ 17 มกราคม 2554 แล้วนั้น

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

ขอแสดงความนับถือ
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

ดร.พร ชื่นเจริญวงศ์

(นางสาวศิริพร ชื่นเจริญวงศ์)

ผู้จัดการสายปฏิบัติการธุรกรรมการเงินและหลักทรัพย์
ผู้ดูแลผลประโยชน์

ประวัติการจ่ายเงินปันผล

ครั้งที่	วันปิดสมุดทะเบียน	วันที่จ่าย	จำนวนเงิน (บาท/หน่วยลงทุน)
1.	26 เมษายน 2547	12 พฤษภาคม 2547	0.1000
2.	4 สิงหาคม 2547	18 สิงหาคม 2547	0.1400
3.	23 มีนาคม 2548	30 มีนาคม 2548	0.0700
4.	24 มิถุนายน 2548	30 มิถุนายน 2548	0.0650
5.	28 มีนาคม 2549	31 มีนาคม 2549	0.1400
6.	25 กันยายน 2549	28 กันยายน 2549	0.3000
7.	23 เมษายน 2550	26 เมษายน 2550	0.2000
8.	23 มกราคม 2551	31 มกราคม 2551	0.3000
9.	24 กรกฎาคม 2551	31 กรกฎาคม 2551	0.2100
10.	19 ธันวาคม 2551	25 ธันวาคม 2551	0.5000
11.	5 ตุลาคม 2552	9 ตุลาคม 2552	0.2000
12.	2 กุมภาพันธ์ 2553	10 กุมภาพันธ์ 2553	0.2000
13.	3 สิงหาคม 2553	11 สิงหาคม 2553	0.1000

รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

กองทุนเปิดธนสาร

ของรอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 18 มกราคม 2553 ถึงวันที่ 17 มกราคม 2554

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม

บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน)
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)
ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)
กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล
1.	คุณตระกูลจิตร์ จิตโตโสยะพันธ์
2.	คุณวิภาสิริ เกษมศุข
3.	คุณรัชนิภา พรอคพานิช
4.	คุณอรพรรณ อุษณาสวรรณกุล

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

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทจัดการ

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

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทคู่ค้าตราสารหนี้	รายการผลประโยชน์ตอบแทนของกองทุน
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารทีลโก้ จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ธนาคารเครดิต ออกรีกอล คอร์ปอเรชั่น อินเวสเมนต์แบงก์ ธนาคารเจพีมอร์แกน เซส ธนาคารซีทีแบงก์ ธนาคารดอยซ์แบงก์ ธนาคารเดอเอชแอลแบงก์อ็อฟสกอตแลนด์ เอ็น.วี. ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด The Bank of Nova Scotia บริษัทหลักทรัพย์ บาร์เคลย์ แคปปิตอล (ประเทศไทย) จำกัด	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุน

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งชาติ เงินฝาก

ณ วันที่ 17 มกราคม 2554

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	536,366,109.43	68.22%
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้อ่าวล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	226,007,738.78	28.75%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	24,115,358.64	3.07%
(ง) ตราสารที่มีบริษัทได้รับการจัดอันดับ ความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

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

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ชื่อหลักทรัพย์	ผู้ออก	อัตราดอกเบี้ย	การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ		วันครบกำหนด	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)/มูลค่าหน้าตั๋ว (พันบาท)	มูลค่าตามราคาตลาดไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของเงินลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาดรวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
			ทริส	พิทช์						
พันธบัตร และ ตราสารหนี้ รัฐบาล รัฐวิสาหกิจ ที่ได้รับการค้ำประกันโดยกระทรวงการคลัง อายุคงเหลือ 1 - 3 ปี พันธบัตรรัฐบาล	LB133A	กระทรวงการคลัง	4.25%		13/3/2556	5,000.00	5,590.41	1.00%	5,665.02	0.72%
							5,146.62	0.92%	5,220.56	0.66%
อายุคงเหลือมากกว่า 5 ปี พันธบัตรรัฐบาล	LB267A	กระทรวงการคลัง	6.15%		7/7/2569	360.00	443.79	0.08%	444.46	0.06%
พันธบัตร หรือ ตราสารหนี้ รัฐวิสาหกิจ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	BOT114A	ธนาคารแห่งประเทศไทย	1.27%		16/4/2554	5,000.00	4,988.92	0.89%	5,005.28	0.64%
	BOT117A	ธนาคารแห่งประเทศไทย	ลอยตัว		2/7/2554	15,000.00	14,988.32	2.68%	15,001.78	1.91%
	BOT117B	ธนาคารแห่งประเทศไทย	4.75%		31/7/2554	25,000.00	25,316.85	4.52%	25,873.19	3.29%
	BOT118A	ธนาคารแห่งประเทศไทย	1.88%		20/8/2554	20,000.00	19,948.59	3.57%	20,104.14	2.56%
	CB11124A	ธนาคารแห่งประเทศไทย			24/1/2554	315,000.00	314,899.06	56.28%	314,899.06	40.05%
	CB11125A	ธนาคารแห่งประเทศไทย			25/1/2554	40,000.00	39,984.89	7.15%	39,984.89	5.09%
	CB11131A	ธนาคารแห่งประเทศไทย			31/1/2554	90,000.00	89,937.22	16.07%	89,937.22	11.44%
	อายุคงเหลือ 1 - 3 ปี พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย						19,819.39	3.54%	19,895.54	2.53%
BOT124A	ธนาคารแห่งประเทศไทย	2.25%		29/4/2555	10,000.00	9,950.75	1.78%	10,000.69	1.27%	
BOT125A	ธนาคารแห่งประเทศไทย	1.65%		21/5/2555	10,000.00	9,868.63	1.76%	9,894.85	1.26%	
หุ้นกู้ อันดับความน่าเชื่อถือ AA	BAY113A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	4.00%	AA-(tha)	18/3/2554	100.00	24,053.54	4.30%	24,216.00	3.08%
							100.30	0.02%	100.64	0.01%
อันดับความน่าเชื่อถือ A	AYCAL145A	อยุธยา แคปปิตอล ออโต้ ลีส	3.68%	A+	12/5/2557	24,000.00	23,953.24	4.28%	24,115.36	3.07%
เงินฝากธนาคาร ประเภทออมทรัพย์									225,907.10	28.73%
	CALYON - S/A	ธนาคารเครดิต อะกรีกอล คอร์ปอเรท แอนด์ อินเวสเมนต์ แบงก์				66.37			66.39	0.01%
	SCB - S/A	ธนาคารไทยพาณิชย์				55,952.41			55,953.65	7.12%
	UOBT - S/A	ธนาคารยูโอบี				114,703.17			114,711.30	14.59%

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น (ต่อ)

ชื่อหลักทรัพย์	ผู้ออก	อัตราดอกเบี้ย	การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ		วันครบกำหนด	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)/มูลค่าหน้าตั๋ว (พันบาท)	มูลค่าตามราคาตลาดไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของเงินลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาดรวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
			ทริส	พิทช์						
ประเภทกระแสรายวัน										
TISCOB - C/A	ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)					55,174.37			55,175.76	7.02%
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น										
สินทรัพย์อื่น									2.00	0.00%
หนี้สินอื่น									(252.31)	(0.03%)
รวมทั้งสิ้น									559,527.20	100.00%
									786,238.90	100.00%

อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาว

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

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

งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 17 มกราคม 2554 และ 2553

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดธนสาร

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 17 มกราคม 2554 และ 2553 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของกองทุนเปิดธนสาร ซึ่งผู้บริหารของกองทุนเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของกองทุนดังกล่าว สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 17 มกราคม 2549 ถึง 2552 ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบไว้ ณ ที่นี้ เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่นในสำนักงานเดียวกันกับข้าพเจ้า ซึ่งได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 6 มีนาคม 2552

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติตามเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่า งบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กองทุนใช้ และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญซึ่งผู้บริหารของกองทุนเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 17 มกราคม 2554 และ 2553 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของกองทุนเปิดธนสาร โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



(นายเทอดทอง เทพมังกร)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3787

งบดุล

ณ วันที่ 17 มกราคม 2554 และ 2553

หมายเหตุ	บาท		
	2554	2553	
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม			
(ราคาทุน 559,756,637.65 บาท			
ในปี 2554 และ 818,710,882.74 บาท			
ในปี 2553)	3, 6, 8, 10	559,527,197.87	820,723,627.14
เงินฝากธนาคาร	5, 10	225,896,317.18	16,022,082.63
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	8	1,065,691.80	5,335,036.23
สินทรัพย์อื่น		2,000.78	1,955.84
รวมสินทรัพย์		786,491,207.63	842,082,701.84
หนี้สิน			
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	8	246,186.43	250,481.67
หนี้สินอื่น		6,119.17	6,424.17
รวมหนี้สิน		252,305.60	256,905.84
สินทรัพย์สุทธิ		786,238,902.03	841,825,796.00
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้น		702,856,824.40	743,921,509.32
กำไรสะสม			
บัญชีรับสมดุ		37,413,461.97	42,332,972.02
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	4	45,968,615.66	55,571,314.66
สินทรัพย์สุทธิ		786,238,902.03	841,825,796.00
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		11.1863	11.3160
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด			
ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		70,285,682.4404	74,392,150.9320

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 17 มกราคม 2554 และ 2553

1. ลักษณะของกองทุนเปิดธนสาร

กองทุนเปิดธนสาร (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เมื่อวันที่ 18 มกราคม 2544 มีมูลค่าโครงการจดทะเบียน 3,000 ล้านบาท (หน่วยลงทุนจดทะเบียน 300 ล้านหน่วย มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 10 บาท) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนสาร จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ ทรัพย์สินและเงินฝากธนาคารของกองทุน

กองทุนเป็นกองทุนเพื่อการลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยไม่มีกำหนดอายุของโครงการ ซึ่งมีนโยบายลงทุนในระยะสั้นถึงระยะปานกลางในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับตราสารแห่งหนึ่ง และ/หรือตราสารทางการเงินต่างๆ ทั้งของภาครัฐและเอกชนที่มีความมั่นคงและให้ผลตอบแทนที่ดี

กองทุนมีนโยบายที่จะจ่ายปันผลแก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าปีละ 2 ครั้ง ในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของรายได้จากการลงทุนสุทธิ และ/หรือรายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุนและ/หรือกำไรสะสม

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในกรณีที่กองทุนมีกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจริงประจำงวดบัญชีหรือกำไรสะสมที่เกิดขึ้นจริง ณ วันสิ้นงวดน้อยกว่า 0.25 บาทต่อหน่วย หรือเมื่อกองทุนมีมูลค่าหน่วยลงทุนน้อยกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนที่ตราไว้

งบกำไรขาดทุน

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 17 มกราคม 2554 และ 2553

หมายเหตุ	บาท		
	2554	2553	
รายได้จากการลงทุน	3		
รายได้ดอกเบี้ย	8	17,424,725.37	24,262,696.19
รวมรายได้		17,424,725.37	24,262,696.19
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	7, 8	1,292,524.89	1,526,509.91
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	7, 8	1,077,103.97	1,272,091.65
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	7	517,009.85	610,603.95
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		61,200.00	61,200.00
ค่าใช้จ่ายในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		120.00	90.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน		58,164.67	52,092.02
รวมค่าใช้จ่าย		3,006,123.38	3,522,587.53
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		14,418,601.99	20,740,108.66
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		108,042.44	10,199,562.56
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้น			
จากเงินลงทุน		(2,242,184.18)	(53,153.75)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน			
ที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		(2,134,141.74)	10,146,408.81
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		12,284,460.25	30,886,517.47

2. เกณฑ์ในการนำเสนองบการเงิน

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

การประกาศใช้มาตรฐานการบัญชีใหม่

ก) แม่บทการบัญชี (ปรับปรุง 2552) มีผลบังคับใช้ทันทีในปัจจุบัน ซึ่งฝ่ายบริหารของกองทุนได้ประเมินแล้วเห็นว่าแม่บทการบัญชีดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่ออย่างเป็นการสำคัญต่องบการเงินสำหรับปีปัจจุบัน

ข) มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ที่มีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2554 จำนวน 28 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)	เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลาการรายงาน
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2552)	สัญญาก่อสร้าง
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 16 (ปรับปรุง 2552)	ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์
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)	การต่อคำขอของสินทรัพย์
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
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15	สัญญาการก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์
ค) มาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2556 มีดังนี้	
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12	ภาษีเงินได้
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2552)	การบัญชีสำหรับสินทรัพย์อุดหนุนจากรัฐบาลและเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2552)	ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ฝ่ายบริหารของกองทุนได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการและเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินสำหรับปีที่ใช้มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าว

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

การแบ่งปันส่วนทุน

กองทุนจะบันทึกกำไรสะสม ณ วันที่ประกาศจ่ายเงินปันผล

การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันที่วัดมูลค่าเงินลงทุน
- กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน
- ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามระยะเวลาที่พึงรับ

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

บัญชีส่วนเกินและส่วนลดมูลค่าของตราสารหนี้ที่ตัดจำหน่ายตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงซึ่งยอดที่ตัดจำหน่ายนี้แสดงเป็นการปรับปรุงกับดอกเบี้ยรับ

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องมีการประมาณและตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่ายและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

4. กำไรสะสมต้นปี

	บาท	
	2554	2553
รายได้จากการลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 18 ม.ค. 44)	32,352,304.16	26,430,612.82
กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 18 ม.ค. 44)	21,206,266.10	11,006,703.54
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 18 ม.ค. 44)	2,012,744.40	2,065,898.15
กำไรสะสมต้นปี	55,571,314.66	39,503,214.51

5. เงินฝากธนาคาร

ณ วันที่ 17 มกราคม 2554 และ 2553 เงินฝากธนาคารประกอบด้วย

ธนาคาร	บาท		อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	
	2554	2553	2554	2553
ประเภทกระแสรายวัน				
ธนาคารทีเอสบี จำกัด (มหาชน)	55,174,365.25	15,733,147.76	0.75	0.75
ประเภทออมทรัพย์				
ธนาคาร เครดิต อะกริกอล คอร์ปอเรท แอนด์ อินเวสเมนต์แบงก์	66,369.88	66,039.29	0.50	0.50
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	55,952,411.61	222,895.58	0.50	0.25
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	114,703,170.44	-	1.00	-
รวมเงินฝากธนาคาร	225,896,317.18	16,022,082.63		

6. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 17 มกราคม 2554 กองทุนได้ซื้อเงินลงทุนโดยไม่รวมเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 12,585.31 ล้านบาท (ปี 2553: จำนวนเงิน 6,268.07 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 1,562.80 (ปี 2552: ร้อยละ 659.12) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปีและขายเงินลงทุนโดยไม่รวมเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 12,850.58 ล้านบาท (ปี 2553: จำนวนเงิน 6,606.02 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 1,595.74 (ปี 2553: ร้อยละ 694.66) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี

7. ค่าใช้จ่าย

ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนสรุปได้ดังนี้

ค่าใช้จ่าย	อัตราร้อยละ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 0.75 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.0625 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกิน 0.125 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

8. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 17 มกราคม 2554 และ 2553 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบาย
	2553	2552	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด			การกำหนดราคา
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1,292,524.89	1,526,509.91	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	1,077,103.97	1,272,091.65	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน

บริษัท ทุนธนาชาติ จำกัด (มหาชน)

(หน่วย : บาท)

ชื่อเงินลงทุน	-	41,417,940.17	ราคาตลาด
ขายเงินลงทุน	66,800,000.00	10,127,848.40	ราคาตลาด
ดอกเบี้ยรับ	588,822.10	2,258,929.09	ราคาตลาด
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)			
- ในฐานะผู้ค้าหลักทรัพย์			
ชื่อเงินลงทุน	-	55,000,000.00	ราคาตลาด
ธนาคารธนาชาติ จำกัด (มหาชน) - ในฐานะผู้ออกหลักทรัพย์			
ชื่อเงินลงทุน	10,000,000.00	-	ราคาตลาด
ขายเงินลงทุน	10,007,450.10	-	ราคาตลาด
ดอกเบี้ยรับ	27,397.30	-	ราคาตลาด

ณ วันที่ 17 มกราคม 2554 และ 2553 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2553	2552
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	83,240.44	85,081.91
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	69,367.04	70,901.56
บริษัท ทุนธนาชาติ จำกัด (มหาชน)		
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	-	67,132,631.92
ดอกเบี้ยค้างรับ	-	501,586.75

9. การแบ่งปันส่วนทุน

เมื่อวันที่ 3 สิงหาคม 2553 คณะกรรมการพิจารณาจ่ายผลตอบแทนกองทุนรวมของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการของกองทุน มีมติในที่ประชุมครั้งที่ 36/2553 ให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล จากผลการดำเนินงานสำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 17 กรกฎาคม 2553 ในอัตราหน่วยละ 0.10 บาท รวมเป็นเงิน 7.18 ล้านบาท

เมื่อวันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2553 คณะกรรมการพิจารณาจ่ายผลตอบแทนกองทุนรวมของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการของกองทุน มีมติในที่ประชุมครั้งที่ 7/2553 ให้จ่ายเงินปันผลเพิ่มเติมจากผลการดำเนินงานสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 17 มกราคม 2553 ในอัตราหน่วยละ 0.20 บาท รวมเป็นเงิน 14.71 ล้านบาท

เมื่อวันที่ 5 ตุลาคม 2552 คณะกรรมการพิจารณาจ่ายผลตอบแทนกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการของกองทุน มีมติในที่ประชุมครั้งที่ 23/2552 ให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานสำหรับรอบระยะเวลาแปดเดือนสิ้นสุดวันที่ 17 กันยายน 2552 ในอัตราหน่วยละ 0.20 บาท รวมเป็นเงิน 14.82 ล้านบาท

10. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกบลจที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือ 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 17 มกราคม 2554

	อัตราดอกเบี้ย			รวม	(ร้อยละ)
	มีอัตราดอกเบี้ย	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	อัตราดอกเบี้ย		
สินทรัพย์ทางการเงิน					
เงินฝากธนาคาร	225,896,317.18	-	-	225,896,317.18	0.81
หุ้นกู้	-	24,053,539.07	-	24,053,539.07	3.68
พันธบัตร	-	85,505,870.54	449,967,788.26	535,473,658.80	0.44

เครื่องมือทางการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่และที่มีส่วนลด ซึ่งมีวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด (แล้วแต่วันใดจะถึงก่อนนับจากวันที่ในงบดุล) ณ วันที่ 17 มกราคม 2554 มีรายละเอียดดังนี้

	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด			
	ภายใน 1 ปี	1 ปี - 5 ปี	เกิน 5 ปี	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน				
หุ้นกู้	100,302.11	23,953,236.96	-	24,053,539.07
พันธบัตร	510,063,858.86	24,966,005.60	443,794.34	535,473,658.80

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 17 มกราคม 2554 มีดังนี้

	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 17 มกราคม 2554			
	ภายใน 1 ปี	1 ปี - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด
สินทรัพย์ทางการเงิน				
หุ้นกู้	-	10,037,128.00	-	10,037,128.00
เงินฝาก	225,896,317.18	-	-	225,896,317.18
ธนาคาร				
หุ้นกู้	-	100,302.11	23,953,236.96	-
พันธบัตร	-	510,063,858.86	24,966,005.60	443,794.34

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนไม่มีสินทรัพย์หรือหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนั้นจึงไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสภาวะการดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุนและการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

11. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2554

ติดต่อทีมงานช่วยเหลือลูกค้า
 * หมายเลขโทรศัพท์ "135" ฟรี
 * ตลอด 24 ชั่วโมง
 * อีเมล helpdesk@thanachartfund.com
 * เว็บไซต์ www.thanachartfund.com
 * โทรสาร www.thanachartfund.com
 * โทร 0-2126-8399

โทรสาร 35/2538
 โทร 0-2126-8399

เลขที่ 15 อนุสัญญาว่าด้วยการคุ้มครองสิทธิผู้บริโภค พ.ศ. 2551 10330 โทรสาร 0-2126-8399 โทร 0-2126-8399

**บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน
 ไทยพาณิชย์ จำกัด**
 (18 มกราคม 2553 - 17 มกราคม 2554)
กองทุน (TSAB) ที่ลงทุน 2103



ลงทุนง่ายตั้งใจ **5** ช่องทางบริการ ผ่าน ของบส.รณชาติ



TFUND Channel

Thanachartfund Online

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

Thanachartfund Phone

ง่าย ๆ แคปลายนิ้ว กับบริการสอบถามการลงทุน ซื้อ-ขาย และปรับเปลี่ยน หน่วยลงทุนตลอด 24 ชั่วโมง ผ่านระบบโทรศัพท์อัตโนมัติ เพียงกดหมายเลข 0-2126-8399 กด 1

Thanachartfund Mobile

สะดวกทุกที่ ทุกเวลา ด้วยการติดตามมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ราคาขายและราคาซื้อคืนของกองทุนตลอด 24 ชั่วโมง ผ่านเครือข่ายของการสื่อสารไร้สายที่ wap.thanachartfund.com

Thanachartfund Smart Fund

บริการส่งเสริมการลงทุน ให้กับลูกค้าที่มีบัญชีซื้อ-ขาย หลักทรัพย์กับบส.รณชาติ หรือ บส.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 โดยกำหนดวงเงินลงทุนที่กำหนดในแต่ละครั้ง

ช่องทางชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน

- สามารถชำระเป็นค่าซื้อหน่วยลงทุนผ่านเคาน์เตอร์ธนาคาร ตู้ ATM และ บริการหักบัญชีอัตโนมัติ (ATS) ผ่าน 6 ธนาคาร ได้แก่
- ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
 - ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
 - ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)
 - ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
 - ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
 - ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)