

รายงานรอบปีบัญชี

กองทุนเปิดธนชาตพร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซิเบิล

(T-PropInfraFlex)

รหัสกองทุน 3173

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2562 ถึง วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

สาส์นจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นลงทุน
 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด (บลจ.ธนชาติ) ไคร่ขอ
 รายงานการดำเนินงานของกองทุนเปิดธนชาติพร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์
 เฟล็กซิเบิล สำหรับรอบระยะเวลาระหว่างวันที่ 1 มีนาคม 2562 ถึงวันที่ 28
 กุมภาพันธ์ 2563 ให้ท่านผู้ถือหุ้นลงทุน ได้ทราบดังนี้

เศรษฐกิจโลกในปี 2562 มีทิศทางชะลอตัว โดย IMF ลดคาดการณ์ GDP
 ของปี 2562 และ 2563 ลง สาเหตุหลักมาจากสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ
 ที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจทั่วโลก ส่งผลได้จากดัชนี PMI ภาคการผลิตของทั้ง
 สหรัฐฯ จีน ยุโรป และญี่ปุ่น ที่ลดต่ำกว่า 50 จุด ขณะที่ยอดขายรถยนต์ทั่วโลกมี
 แนวโน้มหดตัวตามยอดขายในจีนที่ลดลงมาก กระทบต่อยอดส่งออกและการผลิต
 ของเยอรมันและญี่ปุ่น การชะลอตัวทางเศรษฐกิจดังกล่าว ส่งผลให้ธนาคารกลางทั่ว
 โลกหันมาใช้มาตรการทางการเงินตั้ง โดย FED ปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลง 3 ครั้ง
 ตั้งแต่กลางปี 2562 โดยปรับลดจาก 2.00 - 2.25% ลงมาที่ 1.50 - 1.75% และเริ่ม
 มาตรการอัดฉีดสภาพคล่องในเดือน พฤศจิกายน จนถึงกลางปี 2563 เป็นอย่างน้อย
 ฟาก ECB เริ่มกลับมาใช้มาตรการ QE อีกครั้ง ถึงแม้จะไม่ลดดอกเบี้ยนโยบาย แต่
 หลายประเทศในกลุ่มเริ่มพูดถึงการใช้นโยบายการคลังเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ขณะที่
 ญี่ปุ่นมีการประกาศแผนกระตุ้นเศรษฐกิจ ด้วยงบประมาณที่สูงถึง 13 ล้านล้านเยน
 เพื่อรับมือกับภาวะชะลอตัวทางเศรษฐกิจจากผลของสงครามการค้า

เศรษฐกิจไทยในปี 2562 ทั้งภาครัฐและเอกชนปรับลดคาดการณ์ GDP ลง
 เป็นระยะ หลังตัวเลขส่งออกหดตัวมากกว่าคาดและการฟื้นตัวเป็นไปได้ช้า ตาม
 ปริมาณการค้าโลกที่ลดลงจากสงครามการค้า ส่งผลให้การผลิตและการลงทุน
 ภาคเอกชนขยายตัวช้าลง เช่นเดียวกับการลงทุนภาครัฐที่ขยายตัวช้าลงจากความ
 ล่าช้าในการจัดหางบประมาณ การบริโภคภาคเอกชนยังขยายตัวได้แต่ชะลอลงโดย
 เปรียบเทียบกับปีก่อนจากหนี้ครัวเรือนที่เพิ่มขึ้น ภาพรวมรายได้แรงงานแย่งทั้ง
 ภายนอกและภายในภาคเกษตรจากการผลิตที่ชะลอตัวลงและภัยแล้ง สำหรับการ
 ท่องเที่ยวยังเห็นจำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นเทียบกับปี 2561 จากฐานต่ำเพราะ
 เหตุการณ์เรือล่ม และการต่ออายุมาตรการ VOA ที่เข้ามาช่วย

สำหรับทิศทางเศรษฐกิจไทยในปี 2563 ยังคงถูกกดดันจากการระบาดของ
 ไวรัส COVID-19 โดยผลกระทบในช่วงแรกเกิดกับภาคการท่องเที่ยวที่พึ่งพา
 เศรษฐกิจจีนเป็นหลัก ทั้งธุรกิจโรงแรม ร้านอาหาร สายการบิน และสนามบิน และ
 อาจลุกลามไปสู่ภาคอุตสาหกรรมและธุรกิจทั่วไป นอกจากนี้ยังมีเรื่องภัยแล้งที่
 ต่อเนื่องจากปีก่อนที่ จะส่งผลกระทบต่อรายได้เกษตรกรอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้
 อย่างไรก็ตามคาดว่าสถานการณ์จะเริ่มคลี่คลายได้ในช่วงครึ่งปีหลัง ทั้งภัยแล้งที่จะ
 สิ้นสุดลง การระบาดของไวรัสที่คาดชะลอตัวลงได้ หลังผ่านช่วงฤดูร้อน และการ
 เร่งเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐ กอปรกับแนวโน้มการลดดอกเบี้ยนโยบายของ
 ธปท. และการออกมาตรการช่วยเหลืออื่นๆ จากภาครัฐเพื่อฟื้นฟูเศรษฐกิจ

สำหรับกองทุนเปิดธนชาติพร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซิ
 บิล ในรอบปีที่ผ่านมามี กองทุนเน้นน้ำหนักการลงทุนตามวัตถุประสงค์ของกองทุน
 โดยน้ำหนักการลงทุนกระจายอยู่ในกองทุนอสังหาริมทรัพย์ กองทรัสต์เพื่อการ

ลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน โดยกระจายการ
 ลงทุนในหลากหลายธุรกิจ เช่น กลุ่มพื้นที่ศูนย์การค้า กลุ่มพื้นที่นิคมอุตสาหกรรม
 กลุ่มอาคารสำนักงาน

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.ธนชาติ ขอให้เชื่อมั่นว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่าง
 รอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ
 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

| | ย้อนหลัง 3 เดือน 30 พ.ย. 62 ถึง 28 ก.พ. 63 | ย้อนหลัง 6 เดือน 31 ส.ค. 62 ถึง 28 ก.พ. 63 | ย้อนหลัง 1 ปี ¹ 28 ก.พ. 62 ถึง 28 ก.พ. 63 | ย้อนหลัง 3 ปี ¹ 28 ก.พ. 60 ถึง 28 ก.พ. 63 | ย้อนหลัง 5 ปี ¹ - ถึง 28 ก.พ. 63 | ย้อนหลัง 10 ปี ¹ - ถึง 28 ก.พ. 63 | ตั้งแต่ จัดตั้ง กองทุน ¹ 1 มี.ค. 59 ถึง 28 ก.พ. 63 |
|---------------------------------|---|---|---|---|--|---|---|
| T-PropIntraFlex | -8.27 | -10.56 | 6.75 | 7.60 | - | - | 8.16 |
| Benchmark | -3.58 | -4.68 | 7.17 | 4.67 | - | - | 4.64 |
| Information Ratio ² | -0.60 | -0.94 | -0.07 | 0.61 | - | - | 0.66 |
| ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน | 12.79 | 10.52 | 9.92 | 6.72 | - | - | 7.00 |

ผลการดำเนินงาน 3 เดือน และ 6 เดือน ไม่ได้คำนวณเป็น % ต่อปี
 1 ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปีขึ้นไป คิดเป็น % ต่อปี
 2 Information Ratio แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุน ในการสร้าง
 ผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง
 Benchmark: จำนวนจาก คำนีกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (PFUND) ของตลาด
 หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (50%) และ The FTSE Strait times REITs Index (25%)
 และ MSCI World Infrastructure Index (25%)
 อัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้ในการคำนวณ คือ ค่ากลางเฉลี่ยอัตราแลกเปลี่ยนตัวเฉลี่ยถ่วง
 น้ำหนักของธนาคารแห่งประเทศไทย

การเปิดเผยอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio :
 “PTR”) เท่ากับ 0.81 รอบของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชี

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทจัดการ

ท่านผู้ถือหุ้นลงทุนสามารถยื่นรายชื่อและมติการเข้าร่วมประชุมสามัญ
 ประจำปีและประชุมวิสามัญของบริษัทจัดการที่กองทุนถือลงทุนได้ผ่านทาง
 เว็บไซต์ของ บลจ.ธนชาติ (<https://www.thanachartfundeastspring.com>) ในเมนู
 หัวข้อ “รู้จักบลจ.”

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
 ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลกองทุนรวม เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2562 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563

| ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses) | จำนวนเงิน (ล้านบาท) | ร้อยละของ มูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ |
|--|------------------------|---------------------------------------|
| ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee) | 24,032.01 | 1.069% |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee) | 3,004.00 | 0.134% |
| ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee) | 480.64 | 0.021% |
| ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee) | ไม่มี | ไม่มี |
| ค่าใช้จ่ายอื่นๆ | 627.03 | 0.028% |
| รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด | 28,143.68 | 1.252% |

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- ค่าใช้จ่ายทั้งหมดไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
- ค่าใช้จ่ายดังกล่าวไม่รวมค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้

ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

| ลำดับ | ชื่อบริษัทนายหน้า | ค่านายหน้า (ล้านบาท) | อัตราส่วน ค่านายหน้า ต่อค่านายหน้า ทั้งหมด |
|----------------------|---|-------------------------|---|
| 1. | บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด | 3,105.21 | 80.75% |
| 2. | บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) | 548.46 | 14.26% |
| 3. | บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด | 47.99 | 1.25% |
| 4. | บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) | 39.91 | 1.04% |
| 5. | บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด | 35.84 | 0.93% |
| 6. | บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด | 23.56 | 0.62% |
| 7. | บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด | 20.84 | 0.54% |
| 8. | บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) | 16.17 | 0.42% |
| 9. | บริษัทหลักทรัพย์ กลีกรไทย จำกัด (มหาชน) | 7.40 | 0.19% |
| รวมค่านายหน้า | | 3,845.38 | 100.00% |

รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ของรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2562 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563

| |
|--|
| รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม |
| กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท |

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

| ลำดับ | ชื่อ - นามสกุล | วันที่เริ่มบริหารกองทุน |
|-------|----------------------|-------------------------|
| 1 | นายอำพล โหมยิตาภรณ์ | 3/1/2559 |
| 2 | นายอนุชา จิตสมเกษม | 3/1/2559 |
| 3 | นายสมประสงค์ แซ่จิว | 5/2/2560 |
| 4 | นายศตวรรษ ทั้น | 4/18/2560 |
| 5 | นายพงศ์เทพ สมประสงค์ | 10/10/2561 |

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

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์



krungsri
กรุงศรี
A member of MFG
a global financial group

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิดธนชาตพร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซิเบิล

ตามที่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ("ธนาคารฯ") ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดธนชาตพร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซิเบิล ("กองทุน") ซึ่งมี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติตามหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบปีบัญชีของกองทุน ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2562 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563 นั้น

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด ได้ปฏิบัติตามหน้าที่ในการจัดการโดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)


 (นายจตุภูมิ ประเวงศ์ปรีชา)
 ผู้อำนวยการ ผู้บริหารฝ่าย
 ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์

ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์
วันที่ 9 มีนาคม 2563

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

| บริษัทผู้ค้าตราสารหนี้ | รายการผลประโยชน์ตอบแทนของกองทุน |
|--|--|
| Bank of America The Bank of Nova Scotia ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารเครดิต อะกรีกอล คอร์ปอเรท แอนดอินเวสเมนท์แบงก์ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารเจฟิเมอร์แกน เซส ธนาคารซีทีแบงก์ ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารคอยซ์แบงก์ ธนาคารเคอโรยัลแบงก์อ็อฟสกอตแลนด์ เอ็น.วี. ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) ธนาคารบีเอ็มพี พริบาส์ ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) | ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุน |

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

| บริษัทนายหน้า | รายการผลประโยชน์ตอบแทนของกองทุน |
|---|--|
| บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิต (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเตอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) | ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุน |

รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563

| กลุ่มของตราสาร | มูลค่าตามราคาตลาด | %NAV |
|---|-------------------|--------|
| (ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ | 187,571,506.66 | 8.75% |
| (ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สืบทอด หรือผู้ค้ำประกัน | 34,233,319.58 | 1.60 % |
| (ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สืบทอด หรือผู้ค้ำประกัน | - | - |
| (ง) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สืบทอด หรือผู้ค้ำประกัน | - | - |

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

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

| ชื่อหลักทรัพย์ | อัตราดอกเบี้ย (%) | | อันดับความน่าเชื่อถือ | | | วันครบกำหนด | จำนวนหน่วย (พันหน่วย)/ มูลค่าหนี้ตัว (พันบาท) | มูลค่าตามราคาตลาดโดยรวม ดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท) | ร้อยละของเงินลงทุน | มูลค่าตามราคาตลาดรวม ดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท) | ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ |
|--|-------------------|-------|-----------------------|---------|--|-------------|---|--|--------------------|---|-------------------------------|
| | TRIS | FITCH | S&P | Moody's | | | | | | | |
| หุ้นสามัญ | | | | | | | | | | | |
| ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | | | | | | | | | | | |
| เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร | | | | | | | | | | | |
| INTUCH บริษัท อินทรี โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) | | | | | | | 1,246.10 | 67,289.40 | 3.22 | 67,289.40 | 3.14 |
| ADVANC บริษัท แคว้นอินโฟเวิจ จำกัด (มหาชน) | | | | | | | 335.20 | 67,040.00 | 3.21 | 67,040.00 | 3.13 |
| พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ | | | | | | | | | | | |
| LH บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) | | | | | | | 7,500.40 | 63,003.36 | 3.02 | 63,003.36 | 2.94 |
| AWC บริษัท แอชตา เวิร์ด คอร์ป จำกัด (มหาชน) | | | | | | | 7,209.70 | 35,183.34 | 1.68 | 35,183.34 | 1.64 |
| MBK บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) | | | | | | | 1,165.00 | 20,737.00 | 0.99 | 20,737.00 | 0.97 |
| ขนส่งและโลจิสติกส์ | | | | | | | | | | | |
| BTS บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) | | | | | | | 3,769.80 | 61,329.82 | 2.94 | 61,329.82 | 2.86 |
| BEM บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) | | | | | | | 2,188.00 | 20,239.00 | 0.97 | 20,239.00 | 0.94 |
| ใบสำคัญแสดงสิทธิ | | | | | | | | | | | |
| ที่มีจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | | | | | | | | | | | |
| ขนส่งและโลจิสติกส์ | | | | | | | | | | | |
| BTS-WS บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) | | | | | | | 170.38 | 146.53 | 0.01 | 146.53 | 0.01 |
| ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | | | | | | | | | | | |
| อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง | | | | | | | | | | | |
| เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร | | | | | | | | | | | |
| JASIF กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จีเอ็มบี | | | | | | | 6,568.33 | 57,801.28 | 2.77 | 57,801.28 | 2.70 |
| กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทุนเพื่อการลงทุนอสังหาริมทรัพย์ | | | | | | | | | | | |
| WHART บริษัทเพื่อการลงทุนอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ พรินซ์ โกรท | | | | | | | 11,662.43 | 190,097.53 | 9.10 | 190,097.53 | 8.86 |
| CPNREIT กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN ริทเอล โกรท | | | | | | | 5,038.60 | 163,754.50 | 7.84 | 163,754.50 | 7.64 |
| IMPACT บริษัทเพื่อการลงทุนอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็ค โกรท | | | | | | | 5,896.40 | 119,107.28 | 5.70 | 119,107.28 | 5.56 |
| TLGF กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเทลโก้โลดิสทรี โกรท | | | | | | | 5,655.80 | 113,681.58 | 5.44 | 113,681.58 | 5.31 |
| HREIT บริษัทเพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์พระราช | | | | | | | 11,916.05 | 101,286.44 | 4.85 | 101,286.44 | 4.73 |
| SPF กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์สนามบึงสุข | | | | | | | 5,210.90 | 84,416.58 | 4.04 | 84,416.58 | 3.94 |
| FUTUREP กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ฟิวเจอร์พาร์ค | | | | | | | 3,243.60 | 72,007.92 | 3.45 | 72,007.92 | 3.36 |
| CPTGF กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ซี.พี.ทาวเวอร์ โกรท | | | | | | | 5,264.90 | 67,390.72 | 3.23 | 67,390.72 | 3.14 |
| LHHOTEL บริษัทเพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล | | | | | | | 3,200.55 | 52,169.01 | 2.50 | 52,169.01 | 2.43 |
| CPNCG กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN คอนเน็คท์ โกรท | | | | | | | 4,242.90 | 45,399.03 | 2.17 | 45,399.03 | 2.12 |
| SPRIME บริษัทเพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เอส ไพรม์ โกรท | | | | | | | 2,677.90 | 35,348.28 | 1.69 | 35,348.28 | 1.65 |
| GVREIT บริษัทเพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์โกลด์เนเวนเจอร์ | | | | | | | 1,785.90 | 30,896.07 | 1.48 | 30,896.07 | 1.44 |
| BOFFICE บริษัทเพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์บิโรออฟฟิศ | | | | | | | 1,631.60 | 26,595.08 | 1.27 | 26,595.08 | 1.24 |
| TPRIME บริษัทเพื่อการลงทุนอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าไทยแลนด์ ไทรม์ หรือเพอร์ดี | | | | | | | 1,623.00 | 26,130.30 | 1.25 | 26,130.30 | 1.22 |
| FTREIT บริษัทเพื่อการลงทุนอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส หรือเพอร์ดี | | | | | | | 1,077.35 | 17,129.87 | 0.82 | 17,129.87 | 0.80 |
| BKER บริษัทเพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์บัวหลวง เค.อี. วิเทล | | | | | | | 1,572.91 | 13,448.40 | 0.64 | 13,448.40 | 0.63 |
| MJLF กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ซี.พี.เพอริออร์ ไลฟสไตล์ | | | | | | | 1,111.10 | 10,388.79 | 0.50 | 10,388.79 | 0.48 |
| GLANDRT บริษัทเพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ อาคารสำนักงาน จีแลนด์ | | | | | | | 2,452.30 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| บริการ | | | | | | | | | | | |
| เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร | | | | | | | | | | | |
| DIF กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล | | | | | | | 11,007.63 | 173,920.49 | 8.33 | 173,920.49 | 8.12 |
| ขนส่งและโลจิสติกส์ | | | | | | | | | | | |
| TFFIF กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย | | | | | | | 15,718.90 | 185,483.02 | 8.88 | 185,483.02 | 8.66 |
| พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย | | | | | | | | | | | |
| อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี | | | | | | | | | | | |
| CB20312B พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย | | | | | | 12/03/2563 | 78,000.00 | 77,974.75 | 3.73 | 77,974.75 | 3.64 |
| CB20514C พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย | | | | | | 14/05/2563 | 50,000.00 | 49,897.47 | 2.39 | 49,897.47 | 2.33 |
| CB20820A พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย | | | | | | 20/08/2563 | 50,000.00 | 49,778.22 | 2.38 | 49,778.22 | 2.32 |
| CB21107A พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย | | | | | | 07/01/2564 | 10,000.00 | 9,921.07 | 0.47 | 9,921.07 | 0.46 |
| เงินฝากธนาคาร | | | | | | | | | | | |
| ประเภทออมทรัพย์ | | | | | | | | | | | |
| BAY - S/A ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) | AAA* | AAA* | BBB+* | Baa1* | | | 27,732.93 | | | 27,751.46 | 1.30 |
| UOBT - ธนาคาร ยูโอบี จำกัด (มหาชน) | | AAA* | | | | | 6,473.06 | | | 6,479.86 | 0.30 |
| ประเภทกระแสรายวัน | | | | | | | | | | | |
| BAY - C/A ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) | AAA* | AAA* | BBB+* | Baa1* | | | 2.00 | | | 2.00 | 0.00 |
| สินทรัพย์อื่นและทรัพย์สินอื่น | | | | | | | | | | | |
| สินทรัพย์อื่น | | | | | | | | | | | |
| หนี้สินอื่น | | | | | | | | | | | |
| รวมทั้งสิ้น | | | | | | | | 2,088,753.11 | 100.00 | 2,142,890.01 | 100.00 |

* อันดับความน่าเชื่อถือ (Rating) ของผู้ออกตราสาร

อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาว

| บ.ทริสเรตติ้ง | บ.ฟิทช์ เรตติ้ง (ประเทศไทย) | ความหมายของเรตติ้ง | |
|---------------|-----------------------------|---|---|
| AAA | AAA (tha) | ความน่าเชื่อถือสูงที่สุด และมีความเสี่ยงต่ำสุด | กลุ่มตราสารหนี้ ระดับนำลงทุน (Investment Grade Bonds) |
| AA | AA (tha) | ความน่าเชื่อถือสูงมาก และมีความเสี่ยงต่ำมาก | |
| A | A (tha) | ความน่าเชื่อถือสูง และมีความเสี่ยงต่ำ | |
| BBB | BBB (tha) | ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์พอใช้ | |
| BB | BB (tha) | ความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับปานกลาง | กลุ่มตราสารหนี้ ระดับเก็งกำไร (Speculative Grade Bonds) |
| B | B (tha) | ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์ต่ำมาก | |
| C | CCC, CC, C (tha) | ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์ต่ำมากที่สุด และเริ่มมีความเสี่ยงต่อการผิดนัดชำระหนี้ | |
| D | DDD, DD, D (tha) | อยู่ในภาวะที่ผิดนัดชำระหนี้ | |

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

| Description | Standard and Poor's | | Moody's | | FITCH Ratings | |
|---|---------------------|------------|-----------|------------|---------------|------------|
| | Long-term | Short-term | Long-term | Short-term | Long-term | Short-term |
| Investment Grade | | | | | | |
| Highest Credit Quality - exceptionally strong capacity for payment of financial commitments | AAA | | Aaa | | AAA | |
| Very strong capacity for payment of financial commitments - a minimal difference compared With AAA | AA+ | | Aa1 | | AA+ | |
| | AA | A1+ | Aa2 | P1 | AA | F1+ |
| | AA- | A1 | Aa3 | P2 | AA- | F1 |
| Strong capacity for payment of financial commitments - it may, nevertheless, be vulnerable to changes in economic cycle or circumstances | A+ | A2 | A1 | P3 | A+ | F2 |
| | A | A3 | A2 | | A | F3 |
| | A- | | A3 | | A- | |
| Adequate capacity for payment of financial commitments - economic cycle and circumstances are, nevertheless, more likely to impair this capacity | BBB+ | | Baa1 | | BBB+ | |
| | BBB | | Baa2 | | BBB | |
| | BBB- | | Baa3 | | BBB- | |
| Speculative Grade | | | | | | |
| This group involves speculative elements – capacity for continued payment of commitments is contingent upon a sustained business and economic environment | BB+ | | Ba1 | | BB+ | |
| | BB | | Ba2 | | BB | |
| | BB- | | Ba3 | | BB- | |
| | B+ | | B1 | | B+ | |
| | B | B | B2 | | B | B |
| | B- | C | B3 | NP | B- | C |
| High default risk - debtor's capacity for meeting commitments may be troublesome | CCC+ | D | Caa1 | | CCC+ | D |
| | CCC | | Caa2 | | CCC | |
| | CCC- | | Caa3 | | CCC- | |
| Highly speculative obligations | CC | | CC | | CC | |
| Very Low probability of timely and full payment of obligations | C | | C | | C | |
| Default in payment of obligations - D | | | | | | |

งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยงานของ กองทุนเปิดธนชาตพร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซ์ซิเบิล

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดธนชาตพร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซ์ซิเบิล ซึ่งประกอบด้วยงบดุล และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดธนชาตพร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซ์ซิเบิล ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ซึ่งรวมถึงข้อมูลทั้งหมดที่อยู่ในรายงานประจำปีของกองทุน (แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่แสดงอยู่ในรายงานนั้น) ซึ่งคาดว่าจะถูกจัดเตรียมให้กับข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวกับการตรวจสอบงบการเงิน คือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นนั้นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้าหรือไม่ หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นแสดงขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปีของกองทุนตามที่กล่าวข้างต้นแล้ว และหากสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะสื่อสารเรื่องดังกล่าวให้ผู้บริหารทราบเพื่อให้มีการดำเนินการแก้ไขที่เหมาะสมต่อไป

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

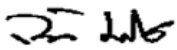
การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงิน โดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้ ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเกี่ยวกับผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติตามของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผลข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ผิดตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช้เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน

- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

บริษัท สำนักงานสอบบัญชี ซี แอนด์ เอ จำกัด



(นางสาวจินตนา มหาวนิช)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4687

กรุงเทพมหานคร : วันที่ 22 เมษายน 2563

กองทุนเปิดชนชาติพร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรักเจอร์ เฟล็กซิเบิล

งบดุล

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563

(หน่วย : บาท)

| | หมายเหตุ | 2563 | 2562 |
|---|----------|-------------------------|-------------------------|
| สินทรัพย์ | | | |
| เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุนปี 2563 : 2,006,643,505.95 บาท) (ราคาทุนปี 2562 : 1,570,335,117.20 บาท) | 4,5 | 2,088,753,108.86 | 1,689,761,453.71 |
| เงินฝากธนาคาร | 7 | 34,207,985.23 | 68,510,628.91 |
| ลูกหนี้ | | | |
| จากดอกเบี้ยและเงินปันผล | | 28,234,024.06 | 14,401,969.44 |
| จากการขายเงินลงทุน | | 76,814,711.44 | 480,367.31 |
| สินทรัพย์อื่น | | 66,329.00 | 64,402.14 |
| รวมสินทรัพย์ | | <u>2,228,076,158.59</u> | <u>1,773,218,821.51</u> |
| หนี้สิน | | | |
| เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน | | 1,872,851.60 | - |
| เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน | | 80,961,140.93 | 58,429.05 |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 9 | 2,268,900.48 | 1,626,234.74 |
| หนี้สินอื่น | | 83,257.49 | 51,418.12 |
| รวมหนี้สิน | | <u>85,186,150.50</u> | <u>1,736,081.91</u> |
| สินทรัพย์สุทธิ | | <u>2,142,890,008.09</u> | <u>1,771,482,739.60</u> |
| สินทรัพย์สุทธิ | | | |
| ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน | | 1,805,899,352.13 | 1,537,289,321.25 |
| กำไร(ขาดทุน)สะสม | | | |
| บัญชีปรับสมดุล | 4 | 94,374,799.25 | (5,391,916.88) |
| กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน | 6 | 242,615,856.71 | 239,585,335.23 |
| สินทรัพย์สุทธิ | | <u>2,142,890,008.09</u> | <u>1,771,482,739.60</u> |
| สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย | | | |
| จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย) | | 180,589,935.2133 | 153,728,932.1249 |

กองทุนเปิดชนชาติพร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรักเจอร์ เฟล็กซิเบิล

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563

(หน่วย : บาท)

| | หมายเหตุ | 2563 | 2562 |
|--|----------|------------------------|-----------------------|
| รายได้จากการลงทุน | 4 | | |
| รายได้เงินปันผล | | 109,275,929.55 | 80,957,103.55 |
| รายได้ดอกเบี้ย | | 3,229,806.22 | 1,679,287.38 |
| รายได้อื่น | | 8,205,911.16 | 2,530,016.58 |
| รวมรายได้ | | <u>120,711,646.93</u> | <u>85,166,407.51</u> |
| ค่าใช้จ่าย | 4 | | |
| ค่าธรรมเนียมการจัดการ | 8,9 | 24,032,015.19 | 17,841,555.24 |
| ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ | 8 | 480,640.27 | 356,831.03 |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน | 8,9 | 3,004,001.84 | 2,230,194.44 |
| ค่าธรรมเนียมการสอบบัญชี | | 50,300.00 | 50,300.00 |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน | | 13,560.00 | 6,095.00 |
| ภาษีเงินได้ | | 22,165.37 | - |
| ค่าใช้จ่ายอื่น | | 563,167.82 | 364,034.28 |
| รวมค่าใช้จ่าย | | <u>28,165,850.49</u> | <u>20,849,009.99</u> |
| รายได้จากการลงทุนสุทธิ | | <u>92,545,796.44</u> | <u>64,317,397.52</u> |
| รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน | 4 | | |
| รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุน | | 21,888,545.19 | 27,187,073.88 |
| รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุน | | (37,316,733.60) | 100,380,116.10 |
| รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน | | <u>(15,428,188.41)</u> | <u>127,567,189.98</u> |
| การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน | | <u>77,117,608.03</u> | <u>191,884,587.50</u> |

หมายเหตุประกอบงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563

1. ลักษณะของกองทุนเปิดชนชาติพร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซิเบิล
กองทุนเปิดชนชาติพร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซิเบิล เป็นกองทุนรวมประเภทโครงการเปิด ไม่มีกำหนดอายุโครงการกองทุนได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ด.”) ให้จัดตั้งเป็นกองทุนเปิดและจดทะเบียนกองทรัสต์สินทรัพย์ของโครงการเมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2559 มีมูลค่าโครงการจดทะเบียน 3,500 ล้านบาท (แบ่งเป็น 350,000,000 หน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) ในระหว่างระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก บริษัทจัดการอาจเสนอขายหน่วยลงทุนเกินจำนวนเงินลงทุนของโครงการได้ไม่เกิน 300 ล้านบาท จัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ชนชาติ จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2562 บริษัทจัดการได้มีการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็น บริษัท พรูเด็นเชียล คอร์ปอเรชั่น โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด จำกัด (Prudential Corporation Holdings Limited) และ ธนาคารชนชาติ จำกัด (มหาชน)
กองทุนเปิดชนชาติพร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซิเบิล เป็นกองทุนรวมที่มุ่งลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และ โครงสร้างพื้นฐานที่มีนโยบายมุ่งเน้นลงทุนในหลักทรัพย์/ตราสารทั้งที่จดทะเบียนทั้งในและต่างประเทศ โดยเฉลี่ยในรอบระยะเวลาบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยพิจารณาการลงทุนในต่างประเทศ ไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้กองทุนอาจจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
กองทุนมีนโยบายจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่เกินปีละ 4 ครั้ง
2. เกณฑ์ในการจัดทำและนำเสนองบการเงิน
งบการเงินของกองทุนเปิดชนชาติพร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซิเบิล (“กองทุน”) ได้จัดทำขึ้นและนำเสนอตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 106 เรื่องการบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน และมาตรฐานการบัญชีอื่นที่เกี่ยวข้องนอกจากนี้กองทุนได้ใช้หลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุนที่ สจก.ร 5/2545 ลงวันที่ 20 มิถุนายน 2545
3. การประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินและแนวปฏิบัติทางบัญชีใหม่
 - 3.1 มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่
สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงใหม่หรือออกใหม่ จำนวนหลายฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562 และ 1 มกราคม 2563 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ ผู้บริหารของกองทุนเชื่อว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงิน และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงจะไม่มีผลกระทบต่องบการเงินเมื่อนำมาถือปฏิบัติ
 - 3.2 การประกาศใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
เมื่อวันที่ 26 ธันวาคม 2562 ก.ล.ด. ได้ให้ความเห็นชอบแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ประกาศใช้โดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ซึ่งให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563
ฝ่ายบริหารของกองทุนอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบต่องบการเงินในปีที่เริ่มใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับดังกล่าว
4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ
 - 4.1 การวัดค่าเงินลงทุน
หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุนในประเทศไทยแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุด ณ วันที่วัดมูลค่าเงินลงทุน
หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้ในประเทศไทยแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันที่วัดมูลค่าเงินลงทุน
เงินลงทุนในกองทุน แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยของกองทุนที่ประกาศล่าสุด ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน
กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน
ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก
 - 4.2 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย
กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายเงินลงทุน บันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่าย
ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามระยะเวลาที่พึงรับตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง
เงินปันผลรับรู้เป็นรายได้นับตั้งแต่วันที่มียกสิทธิ์ได้รับ
ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง
บัญชีส่วนเกินและส่วนลดมูลค่าของตราสารหนี้ตัดจำหน่ายตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งยอดที่ตัดจำหน่ายนี้แสดงเป็นรายการปรับปรุงกับดอกเบี้ยรับ

4.3 ภาษีเงินได้

กองทุนเสียภาษีเงินได้ตามประมวลรัษฎากรจากรายได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) ในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่าย โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 20 สิงหาคม 2562

4.4 การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฝ่ายบริหารต้องใช้การประมาณการรายการบัญชีบางรายการและตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

4.5 บัญชีปรับสมดุล

บัญชีปรับสมดุลถือเป็นส่วนหนึ่งของกำไรสะสม ซึ่งจะบันทึกเมื่อมีการขายหรือรับซื้อสินทรัพย์ของกองทุนเพื่อทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนมีส่วนร่วมในสินทรัพย์สุทธิของกิจการลงทุนหรือได้รับส่วนแบ่งจากกิจการลงทุนเท่าเทียมกันไม่ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นจะลงทุนหรือเลิกลงทุนในกิจการลงทุน ณ เวลาใด

4.6 การแบ่งปันส่วนทุน

กองทุนจะบันทึกผลกำไรสะสม ณ วันที่ประกาศจ่ายเงินปันผล

4.7 การแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ

กองทุนแปลงค่ารายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศที่เกิดขึ้นให้เป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ที่เกิดรายการ และแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันที่ในงบดุลให้เป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น ซึ่งเป็นอัตราแลกเปลี่ยนตัวเฉลี่ยที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการรับหรือจ่ายชำระที่เป็นเงินตราต่างประเทศและที่เกิดการแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินดังกล่าวได้บันทึกทันทีในงบกำไรขาดทุน

4.8 ตราสารอนุพันธ์

อนุพันธ์ทางการเงินเกี่ยวกับสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม

กำไรขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์จะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่ วัตถุประสงค์

กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราแลกเปลี่ยน สำหรับสินทรัพย์ที่เป็นเงินตราต่างประเทศบางส่วนโดยการทำอนุพันธ์ทางการเงิน เช่น การทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ

สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ มีมูลค่ายุติธรรมอยู่ในระดับ 2 การวัดมูลค่ายุติธรรมข้างต้นจะคำนวณโดยการใช้เทคนิคและแบบจำลองตามทฤษฎีในการประเมินมูลค่า ซึ่งตัวแปรที่ใช้ในแบบจำลองได้มาจากการเทียบเคียงกับตัวแปรที่มีอยู่ในตลาดโดยคำนึงถึงข้อมูลความสัมพันธ์ของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ อัตราการคิดลด ระยะเวลาที่จะถึงกำหนด และความผันผวนของมูลค่าอ้างอิงที่เกี่ยวข้อง ซึ่งตัวแปรบางส่วนจะถูกคำนวณจากสถาบันการเงินที่บริษัททำธุรกรรมด้วย

4.9 การวัดมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่คาดว่าจะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะต้องจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่น โดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมในตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า กองทุนใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีความคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ กองทุนจะประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์จากแหล่งที่น่าเชื่อถือ เช่น วิธีคิดลดกระแสเงินสด และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นให้มากที่สุด

ลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมที่ใช้วัดมูลค่าและเปิดเผยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงินแบ่งออกเป็นสามระดับตามประเภทของข้อมูลที่น่านำมาใช้ในการวัดมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

- ระดับ 1 ใช้ข้อมูลราคาเสนอซื้อขายของสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกันในตลาดที่มีสภาพคล่อง
- ระดับ 2 ใช้ข้อมูลอื่นที่สามารถสังเกตได้ของสินทรัพย์หรือหนี้สิน ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลทางตรงหรือทางอ้อม
- ระดับ 3 ใช้ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้ สำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินนั้น

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน กองทุนจะประเมินความจำเป็นในการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของ มูลค่ายุติธรรมสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินที่ถืออยู่ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานที่มีการวัดมูลค่ายุติธรรมแบบเกิดขึ้นประจำ

5. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปี 2563 โดยไม่รวมเงินลงทุนในเงินฝากธนาคารและตั๋วสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 5,020.13 ล้านบาท (2562 : 2,784.36 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 223.37 (2562 : ร้อยละ 167.00) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเฉลี่ยระหว่างปี

6. กำไร(ขาดทุน)สะสมต้นปี

(หน่วย : บาท)

| | | |
|--|------------------|------------------|
| | 2563 | 2562 |
| รายได้จากการลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 1 มีนาคม 2559) | 256,645,720.22 | 192,328,322.70 |
| กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศสะสม (เริ่มสะสม 1 มีนาคม 2559) | (608,083.85) | (608,083.85) |
| กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 1 มีนาคม 2559) | 72,387,235.35 | 45,200,161.47 |
| กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจริงจากสัญญาอนุพันธ์สะสม (เริ่มสะสม 1 มีนาคม 2559) | (3,000.00) | (3,000.00) |
| กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 1 มีนาคม 2559) | 119,426,249.94 | 19,046,133.84 |
| การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 1 มีนาคม 2559) | (208,262,786.43) | (141,216,921.44) |
| กำไร(ขาดทุน)สะสมต้นปี | 239,585,335.23 | 114,746,612.72 |

7. เงินฝากธนาคาร

| | ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563 | | ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 | |
|-----------------------------------|---------------------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------|
| | อัตราดอกเบี้ย ร้อยละ (ต่อปี) | จำนวนเงิน (บาท) | อัตราดอกเบี้ย ร้อยละ (ต่อปี) | จำนวนเงิน (บาท) |
| ออมทรัพย์ | | | | |
| ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) | 0.10 | 27,732,925.76 | 0.35 | 68,163,849.84 |
| ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) | 0.65 | 6,473,059.47 | 0.75 | 344,779.07 |
| รวม | | 34,205,985.23 | | 68,508,628.91 |
| กระแสรายวัน | | | | |
| ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) | - | 2,000.00 | - | 2,000.00 |
| รวม | | 2,000.00 | | 2,000.00 |
| รวมเงินฝากธนาคาร | | 34,207,985.23 | | 68,510,628.91 |

8. ค่าใช้จ่าย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคาร กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์

ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนตามที่ระบุในหนังสือชี้ชวนที่กองทุนถูกเรียกเก็บมีอัตราดังนี้

| | |
|---------------------------------------|---|
| ค่าใช้จ่าย | อัตราร้อยละ |
| ค่าธรรมเนียมการจัดการ | ไม่เกินร้อยละ 2.140 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ |
| ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ในประเทศ | ไม่เกินร้อยละ 0.107 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน | ไม่เกินร้อยละ 0.134 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ |

บริษัทจัดการจะคำนวณค่าธรรมเนียมข้างต้นทุกวัน ทั้งนี้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ หมายถึง มูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุนหักด้วยมูลค่าหนี้สินทั้งหมดของกองทุน ณ วันที่คำนวณ ทั้งนี้โดยยังไม่ได้หักรายการต่อไป ได้แก่ ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนที่ยังไม่ได้มีการคำนวณและ/หรือยังไม่ได้มีการบันทึกเป็นหนี้สินจนถึงวันที่คำนวณ

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์และ/หรือผู้รับฝากทรัพย์สินในต่างประเทศ ไม่เกินร้อยละ 0.535 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนในต่างประเทศ

9. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุน หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุนหรือถูกควบคุมโดยกองทุนไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อมหรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับกองทุน

กองทุนมีความสัมพันธ์กับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน มีดังนี้

| บริษัทและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน | ความสัมพันธ์ |
|---|---|
| บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด | เป็นบริษัทจัดการกองทุน |
| ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) | เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทจัดการกองทุน |
| ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) | เป็นบริษัทใหญ่ของธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) |

บริษัทและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

*บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน)

*ธนาคารออมสิน

* วันที่ 27 ธันวาคม 2562 บริษัทจัดการ ได้มีการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และได้สิ้นสุดความสัมพันธ์การเป็นกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับ ธนาคารออมสินและบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ดังนั้นรายการที่เกี่ยวข้องกันกับกิจการดังกล่าวจึงรับรู้จนถึงวันที่สิ้นสุดความสัมพันธ์

กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวมีดังนี้

9.1 รายการระหว่างกัน มีดังนี้

(หน่วย : บาท)

| | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ | | นโยบายการกำหนดราคา |
|--|-------------------------------------|----------------|--------------------------------|
| | 2563 | 2562 | |
| บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด | | | |
| ค่าธรรมเนียมการจัดการ | 24,032,015.19 | 17,841,555.24 | ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน |
| ค่าธรรมเนียมขายทะเบียน | 3,004,001.84 | 2,230,194.44 | ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน |
| บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) | | | |
| ค่านายหน้า | 82,711.78 | 6,982.99 | อัตราตลาด |
| ธนาคารออมสิน | | | |
| ซื้อเงินลงทุน | 382,635,291.66 | 184,540,941.90 | ราคาตลาด |
| ขายเงินลงทุน | 277,504,997.41 | 109,405,694.30 | ราคาตลาด |
| ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) | | | |
| ซื้อเงินลงทุน | 211,308,900.51 | 206,294,106.71 | ราคาตลาด |
| ขายเงินลงทุน | 119,696,525.20 | 37,939,388.29 | ราคาตลาด |
| ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) | | | |
| ซื้อเงินลงทุน | 39,899,533.60 | - | ราคาตลาด |

9.2 ยอดคงเหลือระหว่างกัน มีดังนี้

(หน่วย : บาท)

| | ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ | |
|--|------------------------|--------------|
| | 2563 | 2562 |
| บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด | | |
| ค่าธรรมเนียมการจัดการ | 1,928,569.19 | 1,373,463.92 |
| ค่าธรรมเนียมขายทะเบียน | 241,071.16 | 171,682.98 |

10. การแบ่งปันส่วนทุน

กองทุนได้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นรายในระหว่างปี 2563 ดังนี้

| สำหรับงวดบัญชีสิ้นสุด | อัตราต่อหน่วย (บาท) | จำนวนเงิน (บาท) |
|-------------------------------------|---------------------|----------------------|
| 1 ธันวาคม 2561 - 28 กุมภาพันธ์ 2562 | 0.1125 | 17,430,846.20 |
| 1 มีนาคม 2562 - 31 พฤษภาคม 2562 | 0.1125 | 18,699,315.25 |
| 1 มิถุนายน 2562 - 31 สิงหาคม 2562 | 0.1125 | 17,112,900.68 |
| 1 กันยายน 2562 - 30 พฤศจิกายน 2562 | 0.1125 | 20,844,024.42 |
| รวมการแบ่งปันส่วนทุน | | 74,087,086.55 |

กองทุนได้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นรายในระหว่างปี 2562 ดังนี้

| สำหรับงวดบัญชีสิ้นสุด | อัตราต่อหน่วย (บาท) | จำนวนเงิน (บาท) |
|-------------------------------------|---------------------|-----------------|
| 1 ธันวาคม 2560 - 28 กุมภาพันธ์ 2561 | 0.1000 | 16,639,871.01 |

| สำหรับงวดบัญชีสิ้นสุด | อัตราต่อหน่วย (บาท) | จำนวนเงิน (บาท) |
|------------------------------------|---------------------|----------------------|
| 1 มีนาคม 2561 - 31 พฤษภาคม 2561 | 0.1125 | 18,063,871.03 |
| 1 มิถุนายน 2561 - 31 สิงหาคม 2561 | 0.1125 | 17,081,625.55 |
| 1 กันยายน 2561 - 30 พฤศจิกายน 2561 | 0.1125 | 15,260,497.40 |
| รวมการแบ่งปันส่วนทุน | | 67,045,864.99 |

11. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

11.1 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

วิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของเครื่องมือทางการเงิน มูลค่ายุติธรรมจะกำหนดจากราคาตลาดล่าสุด หรือกำหนดขึ้นโดยใช้เกณฑ์การวัดมูลค่าที่เหมาะสม

เนื่องจากเครื่องมือทางการเงินส่วนใหญ่ของกองทุนจัดอยู่ในประเภทระยะสั้นและมีอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับ อัตราดอกเบี้ยในตลาด กองทุนจึงประมาณ มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบดุล

กองทุนไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

11.2 ลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

กองทุนมีสินทรัพย์ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมและมีระดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

(หน่วย : บาท)

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563

| | ระดับ 1 | ระดับ 2 | ระดับ 3 | รวม |
|---|------------------|----------------|---------|------------------|
| สินทรัพย์ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม | | | | |
| ตราสารทุน | 314,729,442.80 | - | - | 314,729,442.80 |
| ตราสารหนี้ | - | 187,571,506.66 | - | 187,571,506.66 |
| หน่วยลงทุน | 1,586,452,159.40 | - | - | 1,586,452,159.40 |

(หน่วย : บาท)

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

| | ระดับ 1 | ระดับ 2 | ระดับ 3 | รวม |
|---|------------------|----------------|---------|------------------|
| สินทรัพย์ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม | | | | |
| ตราสารทุน | 49,384,419.00 | - | - | 49,384,419.00 |
| ตราสารหนี้ | - | 223,084,032.61 | - | 223,084,032.61 |
| หน่วยลงทุน | 1,417,293,002.10 | - | - | 1,417,293,002.10 |

ในระหว่างปีปัจจุบัน ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

11.3 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย คือ โอกาสที่ราคาตราสารหนี้อาจจะเพิ่มขึ้นหรือลดลง เมื่ออัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดมีการเปลี่ยนแปลงโดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดเพิ่มสูงขึ้นราคาตราสารหนี้จะลดลง และหากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดลดลงราคาตราสารหนี้จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น ยิ่งตราสารหนี้มีอายุยาวเท่าไรราคาของตราสารหนี้ก็จะมีความอ่อนไหวต่อการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นเท่านั้น

กองทุนมีสินทรัพย์ทางการเงิน แยกตามประเภทของอัตราดอกเบี้ย ดังนี้

(หน่วย : บาท)

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563

| สินทรัพย์ทางการเงิน | อัตราดอกเบี้ย | | | รวม |
|---------------------|------------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| | ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด | อัตราดอกเบี้ยคงที่ | ไม่มีอัตราดอกเบี้ย | |
| เงินฝากธนาคาร | 34,205,985.23 | - | 2,000.00 | 34,207,985.23 |
| พันธบัตร | - | - | 187,571,506.66 | 187,571,506.66 |

(หน่วย : บาท)

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563

| | อัตราดอกเบี้ย | | | รวม |
|------------------------|----------------------------|------------------------|------------------------|------------------|
| | ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด | อัตราดอกเบี้ย คงที่ | ไม่มีอัตรา ดอกเบี้ย | |
| หลักทรัพย์จดทะเบียน | - | - | 1,901,035,075.40 | 1,901,035,075.40 |
| หลักทรัพย์ไม่จดทะเบียน | - | - | 146,526.80 | 146,526.80 |

11.3 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย (ต่อ)

(หน่วย : บาท)

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

| | อัตราดอกเบี้ย | | | รวม |
|---------------------|----------------------------|------------------------|------------------------|------------------|
| | ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด | อัตราดอกเบี้ย คงที่ | ไม่มีอัตรา ดอกเบี้ย | |
| เงินฝากธนาคาร | 68,508,628.91 | - | 2,000.00 | 68,510,628.91 |
| พันธบัตร | - | - | 223,084,032.61 | 223,084,032.61 |
| หลักทรัพย์จดทะเบียน | - | - | 1,466,677,421.10 | 1,466,677,421.10 |

11.4 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ขอลงเหลือของเครื่องมือทางการเงินโดยแบ่งตามวันที่ครบกำหนดจากวันที่ในงบดุลที่มีสาระสำคัญ ดังนี้

(หน่วย : บาท)

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563

| | ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด | | | | รวม |
|------------------------|--|----------------|-------------|------------------|------------------|
| | เมื่อทวงถาม | ภายใน 1 ปี | 1 ปี - 5 ปี | ไม่มีกำหนด | |
| เงินฝากธนาคาร | 34,207,985.23 | - | - | - | 34,207,985.23 |
| พันธบัตร | - | 187,571,506.66 | - | - | 187,571,506.66 |
| หลักทรัพย์จดทะเบียน | - | - | - | 1,901,035,075.40 | 1,901,035,075.40 |
| หลักทรัพย์ไม่จดทะเบียน | - | - | - | 146,526.80 | 146,526.80 |

(หน่วย : บาท)

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

| | ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด | | | | รวม |
|---------------------|--|----------------|-------------|------------------|------------------|
| | เมื่อทวงถาม | ภายใน 1 ปี | 1 ปี - 5 ปี | ไม่มีกำหนด | |
| เงินฝากธนาคาร | 68,510,628.91 | - | - | - | 68,510,628.91 |
| พันธบัตร | - | 223,084,032.61 | - | - | 223,084,032.61 |
| หลักทรัพย์จดทะเบียน | - | - | - | 1,466,677,421.10 | 1,466,677,421.10 |

11.5 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

11.6 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลเสียหายแก่กองทุนในงวดปัจจุบันหรือในปีต่อไป กองทุนอาจจะได้รับผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เปลี่ยนไปซึ่งเกิดจากสินทรัพย์ที่เป็นเงินตราต่างประเทศส่วนที่ไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยง

11.7 ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ และหน่วยลงทุนซึ่งผลตอบแทนของ เงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของ ภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดทุนและตลาดเงิน ซึ่งสภาวการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อผลประกอบการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของ ผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใด อันอาจจะทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือ ลดลงได้

12. เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน

เมื่อวันที่ 11 มีนาคม 2563 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด ได้มีมติให้จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2562 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563 ในอัตราหน่วยละ 0.1125 บาท โดยกำหนดให้วันที่ 16 มีนาคม 2563 เป็นวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุน และวันที่ 23 มีนาคม 2563 เป็นวันที่จ่ายเงินปันผล

13. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติจากผู้มีอำนาจของกองทุนแล้ว เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2563

โปรดตรวจสอบรายชื่อของท่าน หากพบรายชื่อของท่านกรุณาติดต่อกลับ บลจ.ธนาคาร โดยด่วน โทรศัพท์ 02-126-8399

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีเช็คและธนาณัติเงินปันผลคงค้างอยู่กับ บลจ.ธนาคาร ดังปรากฏรายชื่อต่อไปนี้

| | |
|-------------|---------------|
| นาย คมศิลป์ | วังยาว |
| น.ส. ชลธิชา | ปวงเพชร |
| น.ส. น้ำฝน | สุขเกษม |
| นาย นิติพน | วชิรวิทย์ |
| นาง บุญชนา | อัศวรมาศ |
| นาง ปราณี | ไพฑูรย์พงษ์ |
| นาย พอพันธ์ | จันทศาสตร์ |
| นาย ภัทรพล | ทองเกตแก้ว |
| น.ส. วาสนา | จันทร์พลอยแสง |
| นาย อกนิษฐ์ | เลกะกุล |
| น.ส. อรณลิน | บูรณะคุณาภรณ์ |