

## รายงานรอบปีบัญชี

---

กองทุนเปิดชนชาติพร็อพเพอร์ตี้เช็กเตอร์ฟันด์

(T-Property)

รหัสกองทุน 5903

---

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 17 มีนาคม 2562 ถึง วันที่ 16 มีนาคม 2563

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ชนชาติ จำกัด

## สาส์นจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด (บลจ.ธนชาติ) ใ้ขอรายงานการดำเนินงานของกองทุนเปิดธนชาติพร็อพเพอร์ตี้เช็คเตอร์ฟันด์ สำหรับรอบระยะเวลาระหว่างวันที่ 17 มีนาคม 2562 ถึงวันที่ 16 มีนาคม 2563 ให้ท่านผู้ถือหุ้นลงทุนได้ทราบดังนี้

เศรษฐกิจโลกในปี 2562 มีทิศทางชะลอตัว โดย IMF ลดคาดการณ์ GDP ของปี 2562 และ 2563 ลง สาเหตุหลักมาจากสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ ที่ส่งผลต่อการส่งออกทั่วโลก ส่งผลได้จากดัชนี PMI ภาคการผลิตของทั้งสหรัฐฯ จีน ยุโรป และญี่ปุ่น ที่ลดต่ำกว่า 50 จุด ขณะที่ยอดขายรถยนต์ทั่วโลกมีแนวโน้มหดตัวตามยอดขายในจีนที่ลดลงมาก กระทบต่อยอดส่งออกและการผลิตของเยอรมันและญี่ปุ่น การชะลอตัวทางเศรษฐกิจดังกล่าว ส่งผลให้ธนาคารกลางทั่วโลกหันมาใช้มาตรการทางการเงินตั้ง โดย FED ปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลง 3 ครั้ง ตั้งแต่กลางปี 2562 โดยปรับลดจาก 2.00 - 2.25% ลงมาที่ 1.50 - 1.75% และเริ่มมาตรการอัดฉีดสภาพคล่องในเดือน พ.ย. จนถึงกลางปี 2563 เป็นอย่างน้อย ฝัก ECB เริ่มกลับมาใช้มาตรการ QE อีกครั้ง ถึงแม้จะไม่ลดดอกเบี้ยนโยบาย แต่หลายประเทศในกลุ่มเริ่มพูดถึงการใช้นโยบายการคลังเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ขณะที่ญี่ปุ่นมีการประกาศแผนกระตุ้นเศรษฐกิจ ด้วยงบประมาณที่สูงถึง 13 ล้านล้านเยน เพื่อรับมือกับภาวะชะลอตัวทางเศรษฐกิจจากผลของสงครามการค้า

เศรษฐกิจไทยในปี 2562 ทั้งภาครัฐและเอกชนปรับลดคาดการณ์ GDP ลง เป็นระยะ หลังตัวเลขส่งออกหดตัวมากกว่าคาดและการฟื้นตัวเป็นไปได้ช้า ตามปริมาณการค้าโลกที่ลดลงจากสงครามการค้า ส่งผลให้การผลิตและการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวช้าลง เช่นเดียวกับการลงทุนภาครัฐที่ขยายตัวช้าลงจากความล่าช้าในการจัดหางบประมาณ การบริโภคภาคเอกชนยังขยายตัวได้แต่ชะลอลงโดยเปรียบเทียบกับปีก่อนจากหนี้ครัวเรือนที่เพิ่มขึ้น ภาพรวมรายได้แรงงานแย่งทั้งภายนอกและภายในภาคเกษตรจากการผลิตที่ชะลอตัวลงและภัยแล้ง สำหรับการท่องเที่ยวยังเห็นจำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นเทียบกับปี 2561 จากฐานต่ำเพราะเหตุการณ์เรือล่ม และการต่ออายุมาตรการ VOA ที่เข้ามาช่วย

สำหรับทิศทางเศรษฐกิจไทยในปี 2563 ปัจจุบันถูกกดดันจากการระบาดของไวรัส COVID-19 ที่ส่งผลกระทบต่อหลากหลายธุรกิจ อาทิ ภาคการท่องเที่ยว ธุรกิจโรงแรม ร้านอาหาร สายการบิน และสนามบิน และเริ่มลุกลามไปสู่ภาคอุตสาหกรรมและธุรกิจทั่วไป หลังจากภาครัฐเริ่มใช้มาตรการปิดเมืองเพื่อป้องกันการระบาดของไวรัส นอกจากนี้ยังมีเรื่องภัยแล้งที่ต่อเนื่องจากปีก่อนที่จะส่งผลกระทบต่อรายได้เกษตรกรอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ อย่างไรก็ตามคาดว่าสถานการณ์เศรษฐกิจจะเริ่มคลี่คลายได้ในช่วงครึ่งปีหลัง จากการทยอยเปิดเมืองบางส่วน และภัยแล้งที่จะสิ้นสุดลงในที่สุด นอกจากนี้ยังมีแรงหนุนจากมาตรการรัฐทั้งนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายและนโยบายการคลังที่เข้ามาช่วยหนุนกำลังซื้อของประชาชนผ่านมาตรการ “เราไม่ทิ้งกัน”

สำหรับกองทุนเปิดธนชาติพร็อพเพอร์ตี้เช็คเตอร์ฟันด์ ในรอบปีที่ผ่านมา กองทุนเน้นนำหนักการลงทุนตามวัตถุประสงค์ของกองทุน โดยนำหนักการลงทุน

กระจายอยู่ในกองทุนอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งกระจายการลงทุนในหลากหลายธุรกิจ เช่น กลุ่มพื้นที่ศูนย์การค้า กลุ่มพื้นที่นิคมอุตสาหกรรม กลุ่มอาคารสำนักงาน

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.ธนชาติ ขอให้ท่านมั่นใจว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด

## ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

	ย้อนหลัง 3 เดือน 16 ธ.ค. 62 ถึง 16 มี.ค. 63	ย้อนหลัง 6 เดือน 16 ก.ย. 62 ถึง 16 มี.ค. 63	ย้อนหลัง 1 ปี <sup>1</sup> 16 มี.ค. 62 ถึง 16 มี.ค. 63	ย้อนหลัง 3 ปี <sup>1</sup> 16 มี.ค. 60 ถึง 16 มี.ค. 63	ย้อนหลัง 5 ปี <sup>1</sup> - ถึง 16 มี.ค. 63	ย้อนหลัง 10 ปี <sup>1</sup> - ถึง 16 มี.ค. 63	ตั้งแต่ จัดตั้ง กองทุน <sup>1</sup> 17 มี.ค. 58 ถึง 16 มี.ค. 63
T-Property	-17.26	-27.28	-11.76	0.24	-	-	6.20
Benchmark	-15.18	-20.64	-12.04	-1.75	-	-	0.78
Information Ratio <sup>2</sup>	-0.17	-0.72	0.03	0.32	-	-	0.79
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	20.89	15.81	13.76	8.82	-	-	8.25

ผลการดำเนินงาน 3 เดือน และ 6 เดือน ไม่ได้คำนวณเป็น % ต่อปี

1 ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปีขึ้นไป คิดเป็น % ต่อปี

2 Information Ratio แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุน ในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง

Benchmark: จำนวนจาก ดัชนีกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (PFUND) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (40%) และ The FTSE Strait times REITs Index (40%) และ MSCI World Infrastructure Index (20%)

อัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้ในการคำนวณ คือ ค่ากลางเฉลี่ยอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐของธนาคารแห่งประเทศไทย

## การเปิดเผยอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : “PTR”) เท่ากับ 0.59 รอบของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชี

## การใช้สิทธิออกเสียงในประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทจัดการ

ท่านผู้ถือหุ้นลงทุนสามารถยื่นรายชื่อขอเข้าประชุมสามัญประจำปีและประชุมวิสามัญของบริษัทจัดการที่กองทุนถือลงทุนได้ผ่านทางเว็บไซต์ของ บลจ.ธนชาติ (<https://www.thanachartfundeastspring.com>) ในเมนูหัวข้อ “รู้จักบลจ.”

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต  
ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลกองทุนรวม เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

### ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 17 มีนาคม 2562 ถึงวันที่ 16 มีนาคม 2563

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของ มูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	17,645.43	1.339%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	1,764.54	0.134%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	331.73	0.025%
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	560.23	0.043%
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด</b>	<b>20,301.93</b>	<b>1.541%</b>

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- ค่าใช้จ่ายทั้งหมดไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
- ค่าใช้จ่ายดังกล่าว ไม่รวมค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้

### ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ลำดับ	ชื่อบริษัทนายหน้า	ค่านายหน้า (ล้านบาท)	อัตราส่วน ค่านายหน้า แต่ละราย ต่อค่า นายหน้า ทั้งหมด
1.	บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	1,100.90	61.29%
2.	บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน)	596.00	33.18%
3.	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	37.84	2.11%
4.	บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	19.30	1.07%
5.	บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	14.98	0.83%
6.	บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	11.20	0.62%
7.	บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	4.23	0.24%
8.	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	4.22	0.24%
9.	บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน)	4.03	0.22%
10.	บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	1.97	0.11%
11.	ส่วนที่เหลือ	1.55	0.09%
<b>รวมค่านายหน้า</b>		<b>1,796.22</b>	<b>100.00%</b>

### รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ของรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 17 มีนาคม 2562 ถึงวันที่ 16 มีนาคม 2563

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม
กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

### รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	วันที่เริ่มบริหารกองทุน
1	นายอำพล โหมยิตาภรณ์	17/3/2558
2	นายอนุชา จิตสมเกษม	17/3/2558
3	นายสมประสงค์ แซ่จิว	2/5/2560
4	นายศตวรรษ ทัน	18/4/2560
5	นายวิศิษฐ์ ชื่นรัตนกุล	24/5/2560

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและรายชื่อผู้จัดการกองทุนได้ที่ บลจ.ธนชาต โดยตรง หรือที่เว็บไซต์ของบลจ.ธนชาต

(<https://www.thanachartfundeastspring.com>) และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

(<http://www.sec.or.th>)

### รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์



krungsri  
กรุงศรี  
A member of MUFG  
a global financial group

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นวงลงทุน  
กองทุนเปิดธนชาตหรือฟอเรสต์เซเคเคอร์ฟอนด์

ตามที่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ("ธนาคารฯ") ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดธนชาตหรือฟอเรสต์เซเคเคอร์ฟอนด์ ("กองทุน") ซึ่งมี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบปีบัญชีของกองทุนตั้งแต่วันที่ 17 มีนาคม 2562 ถึงวันที่ 16 มีนาคม 2563 นั้น

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการโดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์  
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

  
 (นายจตุภูมิ ปรีชญางศ์มีระชา)  
 ผู้อำนวยการ ผู้บริหารฝ่าย  
 ฝ่ายพัฒนามลิตภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์

ฝ่ายพัฒนามลิตภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์  
วันที่ 2 เมษายน 2563

**ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น**

บริษัทผู้ค้าตราสารหนี้	รายการผลประโยชน์ตอบแทนของกองทุน
Bank of America The Bank of Nova Scotia ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารเครดิต อะกริกอล คอร์ปอเรท แอนคีนเวสเมนท์แบงก์ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารเจฟิมอร์แกน เชส ธนาคารซีทีแบงก์ ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารคอยซ์แบงก์ ธนาคารเคอโรยัลแบงก์ออฟสกอตแลนด์ เอ็น.วี. ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารธนาชาต จำกัด (มหาชน) ธนาคารบีเอ็มพี พารีบาส์ 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 กรู๊ป 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 16 มีนาคม 2563

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	51,906,147.17	5.00%
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้สั่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอ่าว ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	98,257,111.38	9.47 %
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าว ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ง) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าว ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

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

## รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ชื่อหลักทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย (%)	อันดับความน่าเชื่อถือ				วันครบกำหนด	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)/ มูลค่าหน้าตั๋ว (พันบาท)	มูลค่าตามราคาตลาดไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของเงินลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาดรวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
		TRIS	FITCH	S&P	Moody's						
<b>หุ้นสามัญ</b>											
<b>ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย</b>											
<b>พัฒนาอสังหาริมทรัพย์</b>											
LH	บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)					3,078.00	20,622.60	2.19	20,622.60	1.99	
MBK	บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน)					710.60	10,730.06	1.14	10,730.06	1.03	
AWC	บริษัท แอสเสท เวิร์ด คอร์ป จำกัด (มหาชน)					2,554.10	8,224.20	0.87	8,224.20	0.79	
<b>ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย</b>											
<b>อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง</b>											
<b>กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์</b>											
WHART	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท					9,120.68	134,073.92	14.26	134,073.92	12.93	
CPTGF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ซี.พี.ทาวเวอร์ โกรท					7,721.10	82,615.77	8.79	82,615.77	7.96	
TLGF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเอสไอ โกลด์ รีเทล โกรท					4,164.40	72,460.56	7.71	72,460.56	6.98	
IMPACT	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็ค โกรท					4,769.90	65,824.62	7.00	65,824.62	6.34	
CPNREIT	กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท					2,285.20	61,129.10	6.50	61,129.10	5.89	
HREIT	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพชร					7,947.27	55,233.54	5.87	55,233.54	5.32	
FUTUREP	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ฟิวเจอร์พาร์ค					2,488.80	44,300.64	4.71	44,300.64	4.27	
CPNCG	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN คอมเมอร์เชียล โกรท					4,602.50	42,343.00	4.50	42,343.00	4.08	
SPF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์สนามบินสมุย					2,863.00	40,368.30	4.29	40,368.30	3.89	
FTREIT	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้					2,725.71	38,977.70	4.15	38,977.70	3.75	
GVREIT	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์โกลด์เด็นเวนเจอร์					2,643.10	37,003.40	3.94	37,003.40	3.56	
LHHOTEL	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล					3,003.98	32,743.41	3.48	32,743.41	3.15	
SPRIME	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เอส ไพรม์ โกรท					2,711.30	31,179.95	3.32	31,179.95	3.00	
BOFFICE	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ภัทรช่อฟ้าฟิส					2,031.70	28,240.63	3.00	28,240.63	2.72	
TPRIME	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าไทยแลนด์ ไพรม์ พร็อพเพอร์ตี้					1,864.90	25,735.62	2.74	25,735.62	2.48	
MULF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เมเจอร์ ซินีเพล็กซ์ ไลฟ์สไตล์					2,400.70	16,804.90	1.79	16,804.90	1.62	
BKER	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์บัวหลวง เค.อี. รีเทล					1,751.04	11,556.84	1.23	11,556.84	1.11	
<b>บริษัท</b>											
<b>เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร</b>											
DIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล					1,605.18	20,064.74	2.13	20,064.74	1.93	
<b>ขนส่งและโลจิสติกส์</b>											
TFFIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย					858.10	8,151.95	0.87	8,151.95	0.79	
<b>พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย</b>											
<b>อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี</b>											
CB20611A	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย					11/06/2563	30,000.00	29,928.43	3.18	29,928.43	2.88
CB20423B	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย					23/04/2563	22,000.00	21,977.72	2.34	21,977.72	2.12
<b>เงินฝากธนาคาร</b>											
<b>ประเภทออมทรัพย์</b>											
BAY - S/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	AAA*	AAA*	BBB+*	Baa1*		89,868.94		89,877.44	8.66	
UOBT-	ธนาคาร ยูโอบี จำกัด (มหาชน)		AAA*				8,367.21		8,377.67	0.81	
<b>ประเภทกระแสรายวัน</b>											
BAY - C/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	AAA*	AAA*	BBB+*	Baa1*		2.00		2.00	0.00	
<b>สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น</b>											
<b>สินทรัพย์อื่น</b>											
<b>หนี้สินอื่น</b>											
<b>รวมทั้งสิ้น</b>								<b>940,291.60</b>	<b>100.00</b>	<b>1,038,057.15</b>	<b>100.00</b>

\* 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 16 มีนาคม 2563

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดธนชาตพร็อพเพอร์ตี้เช็คเตอร์ฟണ്ട്

### ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดธนชาตพร็อพเพอร์ตี้เช็คเตอร์ฟണ്ട് (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วย งบดุล และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 16 มีนาคม 2563 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดธนชาตพร็อพเพอร์ตี้เช็คเตอร์ฟണ്ട് ณ วันที่ 16 มีนาคม 2563 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

### เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

### ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่อการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรับรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหาร เพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

### ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

### ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงิน โดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีความสำคัญเมื่อพิจารณาได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเกี่ยวกับผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติตามของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจจะเว้นการแสดงผลข้อมูล การแสดงผลข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า



(นางสาวชมนุช แซ่เต๋)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 8382

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 3 เมษายน 2563



กองทุนเปิดชนชาติพร็อพเพอร์ตี้เชคเตอร์ฟันด์

งบดุล

ณ วันที่ 16 มีนาคม 2563

	หมายเหตุ	บาท	
		2563	2562
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 1,005,000,483.91 บาท			
ในปี 2563 และ 890,316,989.97 บาท ในปี 2562)	3, 7, 8, 10	940,291,604.37	1,069,641,051.75
เงินฝากธนาคาร	5, 10	98,238,150.68	34,516,349.93
ลูกหนี้			
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย		5,821,303.34	5,868,514.24
จากการขายเงินลงทุน		40,687,275.46	454,311.66
สินทรัพย์อื่น		39,162.64	46,323.52
รวมสินทรัพย์		<u>1,085,077,496.49</u>	<u>1,110,526,551.10</u>
หนี้สิน			
เจ้าหนี้			
จากการซื้อเงินลงทุน		13,253,790.00	-
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		21,197,173.66	552,259.55
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	7	913,106.55	794,764.45
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		2,844.10	-
เจ้าหนี้จากการแบ่งปันส่วนทุน		11,603,383.20	12,511,588.67
หนี้สินอื่น		50,045.87	35,530.14
รวมหนี้สิน		<u>47,020,343.38</u>	<u>13,894,142.81</u>
สินทรัพย์สุทธิ		<u>1,038,057,153.11</u>	<u>1,096,632,408.29</u>
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		928,270,642.66	834,105,907.51
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		(176,478,903.60)	(249,515,888.78)
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	4	286,265,414.05	512,042,389.56
สินทรัพย์สุทธิ		<u>1,038,057,153.11</u>	<u>1,096,632,408.29</u>
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		11.1827	13.1474
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		92,827,064.2658	83,410,590.7509

กองทุนเปิดชนชาติพร็อพเพอร์ตี้เชคเตอร์ฟันด์

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 16 มีนาคม 2563

	หมายเหตุ	บาท	
		2563	2562
รายได้จากการลงทุน	3		
รายได้เงินปันผล		68,983,432.17	59,298,723.87
รายได้ดอกเบี้ย		1,256,504.14	1,262,771.67
รายได้อื่น		2,561,881.09	1,179,622.62
รวมรายได้		<u>72,801,817.40</u>	<u>61,741,118.16</u>
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	6, 7	17,645,426.25	15,983,854.63
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	6	331,734.06	300,496.57
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	6, 7	1,764,542.72	1,598,385.48
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		61,000.00	61,100.00
ค่าใช้จ่ายในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		14,425.00	6,915.00
ภาษีเงินได้		10,553.73	-
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน		484,802.16	399,823.59
รวมค่าใช้จ่าย		<u>20,312,483.92</u>	<u>18,350,575.27</u>
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		<u>52,489,333.48</u>	<u>43,390,542.89</u>
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		10,861,094.09	32,064,022.88
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิตั้งแต่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(244,032,941.32)	71,496,757.10
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ังไม่เกิดขึ้น		<u>(233,171,847.23)</u>	<u>103,560,779.98</u>
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		<u>(180,682,513.75)</u>	<u>146,951,322.87</u>

**หมายเหตุประกอบงบการเงิน**  
**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 16 มีนาคม 2563**

**1. ลักษณะของกองทุนเปิดชนชาติพร็อพเพอร์ตี้เช็คเคอร์ฟินด์**

กองทุนเปิดชนชาติพร็อพเพอร์ตี้เช็คเคอร์ฟินด์ (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 17 มีนาคม 2558 ปัจจุบันมีเงินลงทุนจดทะเบียน 3,200 ล้านบาท (แบ่งเป็น 320 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนชนชาติ จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน กองทุนเป็นกองทุนรวม ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งไม่กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของกองทุน โดยมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์หรือตราสารที่อยู่ในหมวดอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยพิจารณาการลงทุนในต่างประเทศไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้กองทุนอาจจะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ กองทุนมีนโยบายจ่ายเงินปันผลตามหลักเกณฑ์ และวิธีการที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน

**2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน**

งบการเงินของกองทุนจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมถึงการตีความ และแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชี เพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปของประเทศไทย นอกจากนี้งบการเงินได้จัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง “การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน”

การประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่

มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน

ในระหว่างปี กองทุนได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2561) และฉบับใหม่ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาทำเทียบกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับวิธีปฏิบัติทางการบัญชีและการให้แนวปฏิบัติทางบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน ซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่มีดังนี้

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน/

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เรื่อง

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 1

การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินมาใช้เป็นครั้งแรก

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15

รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 22

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศและสิ่งตอบแทนรับ หรือจ่ายล่วงหน้า

การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบต่อความเป็นสาระสำคัญของงบการเงินของกองทุน

มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ แต่ยังไม่ผลบังคับใช้

สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2562) และฉบับใหม่ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาทำเทียบกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับวิธีปฏิบัติทางการบัญชีและการให้แนวปฏิบัติทางบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน

มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่มีดังนี้

มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 สัญญาเช่า

ฝ่ายบริหารของกองทุนได้ประเมินแล้วเห็นว่า มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2562) และฉบับใหม่ดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อความเป็นสาระสำคัญของงบการเงินสำหรับปีที่เริ่มใช้

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน ประกอบด้วยมาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน จำนวน 5 ฉบับ โดยหลักการสำคัญของมาตรฐานดังกล่าวสรุปได้ดังนี้

มาตรฐานการบัญชี/มาตรฐานการรายงานทางการเงิน/การตีความ

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เรื่อง

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 32

การแสดงรายการเครื่องมือทางการเงิน

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 7

การเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9

เครื่องมือทางการเงิน

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16

การป้องกันความเสี่ยงของเงินลงทุนสุทธิในหน่วยงานต่างประเทศ

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 19

การชำระหนี้สินทางการเงินด้วยตราสารทุน

มาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มดังกล่าวข้างต้น กำหนดหลักการเกี่ยวกับการจัดประเภทและการวัดมูลค่าเครื่องมือทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรมหรือราคาทุน  
ตัดจำหน่ายโดยพิจารณาจากประเภทของเครื่องมือทางการเงิน ลักษณะของกระแสเงินสดตามสัญญาและโมเดลธุรกิจของกิจการ (Business Model) หลักการ  
เกี่ยวกับวิธีการคำนวณการด้อยค่าของเครื่องมือทางการเงิน โดยใช้แนวคิดของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และหลักการเกี่ยวกับการบัญชีป้องกันความ  
เสี่ยง รวมถึงการแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน และเมื่อมาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มนี้มีผลบังคับใช้ จะทำให้มาตรฐานการบัญชี  
การตีความมาตรฐานการบัญชี และแนวปฏิบัติทางการบัญชีฉบับที่มีผลบังคับใช้อยู่ในปัจจุบันถูกยกเลิก

ฝ่ายบริหารของกองทุนอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบต่องบการเงินในปีที่เริ่มใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ดังกล่าว

การประกาศใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

เมื่อวันที่ 26 ธันวาคม 2562 ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นชอบแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่ประกาศใช้โดยสมาคมบริษัท  
จัดการลงทุน ซึ่งให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563

ฝ่ายบริหารของกองทุนอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบต่องบการเงินในปีที่เริ่มใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับดังกล่าว

### 3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

#### การแบ่งปันส่วนทุน

กองทุนจะบันทึกผลกำไรสะสม ณ วันที่ประกาศจ่ายเงินปันผล

#### การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและ  
ค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุนที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุดของวันที่วัดค่าเงินลงทุน
- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันที่วัดมูลค่าเงินลงทุน  
กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน  
ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

#### การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

เงินปันผลรับรู้เป็นรายได้นับแต่วันที่ประกาศจ่ายและมีสิทธิที่จะได้รับ

รายได้ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

บัญชีส่วนเกินและส่วนลดมูลค่าตราสารหนี้ตัดจำหน่ายตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งยอดที่ตัดจำหน่ายนี้แสดงเป็นรายการปรับปรุงกับดอกเบี้ยรับ

รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

#### บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นปี แปลงค่า  
เป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น และสัญญาอนุพันธ์ ณ วันที่เกิดรายการ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราตามสัญญา

ณ วันสิ้นปี กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ที่ยังไม่ครบกำหนด จำนวน โดยปรับสัญญาอนุพันธ์คงค้าง ณ วันสิ้นปีจากอัตราตามสัญญา เป็นราคา  
ตลาดของสัญญาอนุพันธ์ที่มีอายุคงเหลือเช่นเดียวกัน โดยแสดงรวมในลูกหนี้หรือเจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์ในงบดุล

กำไรหรือขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

#### ภาษีเงินได้

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

#### การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่  
เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่  
ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไป

#### 4. กำไรสะสมต้นปี

	บาท	
	2563	2562
รายได้จากการลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 17 มี.ค. 58)	273,641,236.02	230,250,693.13
ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศสะสม (เริ่มสะสม 17 มี.ค. 58)	(578,338.04)	(578,338.04)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 17 มี.ค. 58)	289,926,601.00	257,862,578.12
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 17 มี.ค. 58)	179,324,061.78	107,827,304.68
ขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์สะสม (เริ่มสะสม 17 มี.ค. 58)	(32,801.49)	(32,801.49)
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 17 มี.ค. 58)	(230,238,369.71)	(185,007,492.67)
กำไรสะสมต้นปี	512,042,389.56	410,321,943.73

#### 5. เงินฝากธนาคาร

ธนาคาร	บาท		อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	
	2563	2562	2563	2562
<u>เงินฝากประเภทกระแสรายวัน</u>				
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	2,000.00	2,000.00	-	-
<u>เงินฝากประเภทออมทรัพย์</u>				
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	89,868,944.46	20,230,045.55	0.20	0.35
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	8,367,206.22	14,284,304.38	0.40	0.75
รวมเงินฝากธนาคาร	98,238,150.68	34,516,349.93		

#### 6. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน

ค่าใช้จ่าย	อัตราร้อยละ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 2.14 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.107 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกิน 0.134 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

#### 7. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 16 มีนาคม 2563 และ 2562 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2563	2562	
<b>บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด</b>			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	17,645,426.25	15,983,854.63	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	1,764,542.72	1,598,385.48	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
<b>บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)</b>			
ค่านายหน้า	48,875.26	16,305.91	ราคาตลาด
<b>ธนาคารออมสิน - ในฐานะผู้ค้าหลักทรัพย์</b>			
ซื้อเงินลงทุน	19,968,542.80	59,706,395.20	ราคาตลาด
ขายเงินลงทุน	76,849,354.77	49,814,809.60	ราคาตลาด
<b>ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) - ในฐานะผู้ค้าหลักทรัพย์</b>			
ซื้อเงินลงทุน	55,845,543.30	62,825,714.84	ราคาตลาด
ขายเงินลงทุน	34,929,715.60	59,865,440.61	ราคาตลาด

บาท

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2563	2562	
บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) - ในฐานะผู้ออกหลักทรัพย์			
ซื้อเงินลงทุน	28,542,457.57	6,494,106.34	ราคาตลาด
ขายเงินลงทุน	-	6,807,174.89	ราคาตลาด

ณ วันที่ 16 มีนาคม 2563 และ 2562 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

บาท

	บาท	
	2563	2562
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	753,457.40	647,393.45
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	75,345.75	64,739.34

8. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 16 มีนาคม 2563 กองทุนได้ซื้อเงินลงทุนโดยไม่รวมเงินลงทุนในตัวสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 1,058.52 ล้านบาท (ปี 2562: จำนวนเงิน 658.45 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 80.31 (ปี 2562: ร้อยละ 55.11) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิตัวเฉลี่ยระหว่างปี และขายเงินลงทุนโดยไม่รวมเงินลงทุนในตัวสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 955.80 ล้านบาท (ปี 2562: จำนวนเงิน 992.81 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 72.51 (ปี 2562: ร้อยละ 83.09) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิตัวเฉลี่ยระหว่างปี

9. การแบ่งปันส่วนทุน

เมื่อวันที่ 23 มีนาคม 2563 กองทุนได้จ่ายเงินปันผลในอัตราหน่วยละ 0.125 บาท รวมเป็นเงิน 11.60 ล้านบาท  
 เมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2562 กองทุนได้จ่ายเงินปันผลในอัตราหน่วยละ 0.125 บาท รวมเป็นเงิน 12.48 ล้านบาท  
 เมื่อวันที่ 23 กันยายน 2562 กองทุนได้จ่ายเงินปันผลในอัตราหน่วยละ 0.125 บาท รวมเป็นเงิน 10.61 ล้านบาท  
 เมื่อวันที่ 24 มิถุนายน 2562 กองทุนได้จ่ายเงินปันผลในอัตราหน่วยละ 0.125 บาท รวมเป็นเงิน 10.40 ล้านบาท  
 เมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2562 กองทุนได้จ่ายเงินปันผลในอัตราหน่วยละ 0.15 บาท รวมเป็นเงิน 12.51 ล้านบาท  
 เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2561 กองทุนได้จ่ายเงินปันผลในอัตราหน่วยละ 0.1125 บาท รวมเป็นเงิน 9.44 ล้านบาท  
 เมื่อวันที่ 28 กันยายน 2561 กองทุนได้จ่ายเงินปันผลในอัตราหน่วยละ 0.1125 บาท รวมเป็นเงิน 11.45 ล้านบาท  
 เมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2561 กองทุนได้จ่ายเงินปันผลในอัตราหน่วยละ 0.1125 บาท รวมเป็นเงิน 11.83 ล้านบาท

10. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุน ไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

มูลค่ายุติธรรม

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของกองทุน ณ วันที่ในงบการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น อีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดที่แสดงมูลค่ายุติธรรม โดยถือตามราคาซื้อขายกันในตลาด ดังนั้นกองทุนเชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวจึงแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือโอกาสที่ราคาตราสารหนี้ อาจเพิ่มขึ้นหรือลดลง เมื่ออัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดมีการเปลี่ยนแปลงโดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดเพิ่มสูงขึ้น ราคาตราสารหนี้จะลดลง และหากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดลดลง ราคาตราสารหนี้จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น ยิ่งตราสารหนี้มีอายุยาวเท่าไร ราคาของตราสารหนี้ก็จะมีความอ่อนไหวต่อการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นเท่านั้น

(หน่วย : บาท)

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 16 มีนาคม 2563

	มีอัตราดอกเบี้ยปรับ		ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	
	ขึ้นลงตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ดอกเบี้ย	รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินฝากธนาคาร	98,236,150.68	-	2,000.00	98,238,150.68
พันธบัตร	-	-	51,906,147.17	51,906,147.17
หลักทรัพย์จดทะเบียน	-	-	888,385,457.20	888,385,457.20

เครื่องมือทางการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่และที่มีส่วนลด ซึ่งมีวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด (แล้วแต่วันใดจะถึงก่อนนับจากวันที่ในงบดุล) ณ วันที่ 16 มีนาคม 2563 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : บาท)

	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด			รวม
	ภายใน 1 ปี	1 ปี – 5 ปี	เกิน 5 ปี	
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
พันธบัตร	51,906,147.17	-	-	51,906,147.17

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 16 มีนาคม 2563 มีดังนี้

(หน่วย : บาท)

	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 16 มีนาคม 2563					รวม
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 ปี – 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>						
เงินฝากธนาคาร	98,238,150.68	-	-	-	-	98,238,150.68
พันธบัตร	-	51,906,147.17	-	-	-	51,906,147.17
หลักทรัพย์จดทะเบียน	-	-	-	-	888,385,457.20	888,385,457.20

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนไม่มีสินทรัพย์หรือหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนั้นจึงไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารทุนและตราสารหนี้ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสภาการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุน และการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

**11. การอนุมัติงบการเงิน**

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 3 เมษายน 2563

นาย กฤษดา	ไยแจ่ม	น.ส. มนิตา	หล้าหัส
น.ส. โชติรส	โชติเชย	น.ส. เขาวมาลย์	สังข์ทอง
นาย ชีรทัศน์	ทรรหาญ	น.ส. ลำดวน	โชคบัณฑิตย์
นาง บุญชนา	อัศวรมาศ	น.ส. วนสนันท์	สีด้า
นาง ปราณี	ข้าสุวรรณ	นาย สยมภู	เฮนะเกษตร
น.ส. ปราวรณา	จันทร์รัตน์	น.ส. สามสรา	เอี่ยมเอกดุศลย์
น.ส. แพรวนภา	จัดของ	นาย สุภณัฐ	ทิพยกานนท์
นาย ภาสกร	ช่อนกลีน	น.ส. อัจฉรา	ปิ่นเวหา