

## รายงานรอบปีบัญชี

---

### กองทุนเปิดขนาด Small Medium Cap

(T-SM Cap)

รหัสกองทุน 4112

---

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 4 พฤศจิกายน 2561 ถึง วันที่ 3 พฤศจิกายน 2562

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

**สาส์นจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด**

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด (บลจ.ธนชาติ) ไคร่ขอรายงานการดำเนินงานของกองทุนเปิดธนชาติ Small Medium Cap สำหรับรอบระยะเวลาระหว่างวันที่ 4 พฤศจิกายน 2561 ถึงวันที่ 3 พฤศจิกายน 2562 ให้ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนได้ทราบดังนี้

เศรษฐกิจโลกปี 2562 มีทิศทางชะลอตัวลง จากผลกระทบของสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ ที่ดำเนินมาตั้งแต่กลางปี 2561 โดยตัวเลขเศรษฐกิจโลกชะลอตัวลง อาทิ มูลค่าการค้าระหว่างประเทศที่หดตัวลงจากมาตรการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ตัวเลข PMI ภาคการผลิตที่ลดลงต่อเนื่องทั้ง สหรัฐฯ จีน และเยอรมัน ขณะที่ตัวเลข PMI ภาคบริการชะลอตัวลงเช่นกัน สอดคล้องกับตัวเลขความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่เริ่มปรับตัวลงในช่วงครึ่งปีหลัง ส่งผลให้ธนาคารกลางทั่วโลก ทั้งสหรัฐฯ ยุโรป ญี่ปุ่น และ จีน เริ่มใช้นโยบายผ่อนคลายทางการเงินตั้งแต่วางต้นปี โดยสหรัฐฯ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายแล้ว 2 ครั้ง และคาดปรับลดลงอีกครั้งในการประชุมเดือนตุลาคม หรือธันวาคม นอกจากนี้ยังเห็นการพิจารณาใช้นโยบายการคลังเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจมากขึ้น เห็นได้จากนโยบายขาดดุลการคลังในร่างงบประมาณปี 2563 ของประเทศส่วนใหญ่ ซึ่งคาดว่าจะช่วยลดความเสี่ยงในการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยในระยะข้างหน้า

ส่วนของเศรษฐกิจไทยช่วงครึ่งแรกของปี 2562 ขยายตัวเพียง 2.6% Y-Y เติบโตน้อยลงตามมูลค่าการส่งออกที่หดตัว และการชะลอตัวของการลงทุนภาคเอกชนในไตรมาส 2 ส่วนครึ่งปีหลังคาดเศรษฐกิจไทยยังคงเติบโตต่ำกว่าปีก่อน หลังจากสัญญาณบ่งชี้ของการบริโภคสินค้าคงทน ภาคอสังหาริมทรัพย์ และการจ้างงาน เริ่มถูกผลกระทบจากยอดส่งออกที่หดตัวเช่นกัน ขณะที่สงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ ที่ยังยืดเยื้อทำให้การส่งออกในช่วงที่เหลือของปีคาดยังไม่ฟื้นตัว ส่วนการท่องเที่ยวครึ่งปีหลังคาดฟื้นตัวจากฐานต่ำ หลังมีเหตุการณ์เรือล่มที่ภูเก็ตช่วงปลายปีที่แล้ว แต่อาจได้รับผลลบจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าอย่างต่อเนื่อง ส่วนตัวเลขการบริโภคภาคเอกชนยังขยายตัวได้ 4.6% Y-Y ในครึ่งปีแรก และยังคงคาดหวังการขยายตัวในครึ่งปีหลังจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ สำหรับฝั่งนโยบายการเงินคาดว่า กนง.จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในช่วงที่เหลือของปีอยู่ที่ 1.25% จากแนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่ขยายตัวในระดับต่ำและอัตราเงินเฟ้อที่ยังต่ำกว่าขอบล่างของกรอบเป้าหมายเงินเฟ้อ

ทั้งนี้ยังคงคาดว่าเศรษฐกิจไทยจะได้แรงหนุนจากมาตรการภาครัฐดังนี้  
 (1) มาตรการสนับสนุนการบริโภคภาคครัวเรือน (2) มาตรการกระตุ้นดีมานด์ของฝั่งอสังหาริมทรัพย์ และ (3) นโยบายการเงินของธนาคารกลางแห่งประเทศไทยที่คาดจะผ่อนคลายลงจากระดับปัจจุบัน

นอกจากนี้ตัวเลขของภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวจากฐานต่ำจะเป็นอีกหนึ่งแรงส่งให้เศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งหลังของปี

สำหรับกองทุนเปิดธนชาติ Small Medium Cap ในรอบปีที่ผ่านมา กองทุนยังรักษาการลงทุนตามนโยบายการลงทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นของบริษัทขนาดกลางและเล็ก โดยคงสัดส่วนการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน โดยกลุ่มธุรกิจที่มีน้ำหนักการลงทุนมาก 3 อันดับแรก คือ กลุ่มพาณิชย์ กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม และกลุ่มการแพทย์ตามลำดับ

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.ธนชาติ ขอให้ท่านมั่นใจว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ  
 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด

**ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน**

	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี <sup>1</sup>	ย้อนหลัง 3 ปี <sup>1</sup>	ย้อนหลัง 5 ปี <sup>1</sup>	ย้อนหลัง 10 ปี <sup>1</sup>	ตั้งแต่ จัดตั้ง กองทุน <sup>1</sup>
	2 ส.ค. 62 ถึง 3 พ.ย. 62	3 พ.ค. 62 ถึง 3 พ.ย. 62	3 พ.ย. 61 ถึง 3 พ.ย. 62	3 พ.ย. 59 ถึง 3 พ.ย. 62	- ถึง 3 พ.ย. 62	- ถึง 3 พ.ย. 62	4 พ.ย. 57 ถึง 3 พ.ย. 62
T-SM Cap	-5.97	-4.52	-9.29	-3.36	-	-	3.43
Benchmark	-4.61	-4.01	-2.34	5.36	-	-	3.28
Information Ratio <sup>2</sup>	-0.16	-0.06	-0.87	-1.03	-	-	0.02
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	14.16	13.92	13.72	13.40	-	-	14.01

ผลการดำเนินงาน 3 เดือน และ 6 เดือน ไม่ได้คำนวณเป็น % ต่อปี  
 1 ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปีขึ้นไป คิดเป็น % ต่อปี  
 2 Information Ratio แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุน ในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง  
 Benchmark: คำนวณจาก ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI)

**การเปิดเผยอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน**

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : "PTR") เท่ากับ 5.14 รอบของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชี

**การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทจัดการ**

ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถค้นหารายละเอียดการเข้าร่วมประชุมสามัญประจำปีและประชุมวิสามัญของบริษัทจัดการที่กองทุนถือลงทุนได้ผ่านทางเว็บไซต์ของ บลจ.ธนชาติ <https://www.thanachartfund.com> ในเมนูหัวข้อ "รู้จักบลจ."

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลกองทุนรวม เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

### ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 4 พฤศจิกายน 2561 ถึงวันที่ 3 พฤศจิกายน 2562

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของ มูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	2,883.64	2.139%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	180.23	0.134%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	32.44	0.024%
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายในการจัดทำรายงาน และเอกสารของ กองทุน	26.16	0.019%
ค่าประกาศ รายงานต่างๆ ในหนังสือพิมพ์	95.48	0.071%
ค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี	40.90	0.030%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	21.37	0.016%
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด</b>	<b>3,280.22</b>	<b>2.433%</b>

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- ค่าใช้จ่ายทั้งหมด ไม่รวมค่าโฆษณาซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

### ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ลำดับ	ชื่อบริษัทนายหน้า	ค่านายหน้า (ล้านบาท)	อัตราส่วน ค่านายหน้า แต่ละราย ต่อค่า นายหน้า ทั้งหมด
1.	บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	1,227.92	49.98%
2.	บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	238.09	9.69%
3.	บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	234.82	9.56%
4.	บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	226.49	9.22%
5.	บริษัทหลักทรัพย์ เคซีดี สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	128.25	5.22%
6.	บริษัทหลักทรัพย์ ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จำกัด	110.58	4.50%
7.	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคซีเอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	70.94	2.89%
8.	บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน)	59.13	2.41%
9.	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	44.25	1.80%
10.	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	41.23	1.68%
11.	ส่วนที่เหลือ	74.89	3.05%
<b>รวมค่านายหน้า</b>		<b>2,456.59</b>	<b>100.00%</b>

### รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ของรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 4 พฤศจิกายน 2561 ถึงวันที่ 3 พฤศจิกายน 2562

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม
กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

### รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	วันที่เริ่มบริหารกองทุน
1	นายอำพล โฉมิตาภรณ์	4/11/2557
2	นายอนุชา จิตสมเกษม	4/11/2557
3	นายสมประสงค์ แซ่จิว	2/5/2560
4	นายศตวรรษ ทั้น	18/4/2560

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและรายชื่อผู้จัดการ  
กองทุนได้ที่ บลจ.ธนชาติ โดยตรง หรือที่เว็บไซต์ของบลจ.ธนชาติ

(<https://www.thanachartfund.com>) และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.

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

### รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์



krungsri  
กรุงศรี  
A member of MUFG  
a global financial group

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน  
กองทุนเปิดธนชาติ Small Medium Cap

ตามที่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิด  
ธนชาติ Small Medium Cap (“กองทุน”) ซึ่งมี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน  
ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบปีบัญชีของกองทุนตั้งแต่วันที่ 4 พฤศจิกายน 2561  
ถึงวันที่ 3 พฤศจิกายน 2562 นั้น

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการโดยถูกต้อง  
ตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์  
และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์  
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

  
 (นายจตุภูมิ ปรัชญาพงศ์ปรีชา)  
 ผู้อำนวยการ ผู้บริหารฝ่าย  
 ฝ่ายพัฒนามลคิภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์

ฝ่ายพัฒนามลคิภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์  
วันที่ 9 ธันวาคม 2562

**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) ธนาคารธนชาต 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 3 พฤศจิกายน 2562

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอ่าว ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	17,060,928.45	14.03 %
(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	อัตรา ดอกเบี้ย (%)	อันดับความน่าเชื่อถือ				วันครบ กำหนด	จำนวนหน่วย/ มูลค่าหน่วย (พันบาท)	มูลค่าตาม ราคาตลาดไม่รวม ดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของ เงินลงทุน	มูลค่าตาม ราคาตลาดรวม ดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของ มูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ	
		TRIS	FTCH	S&P	Moody's							
หุ้นสามัญ									108,780.99	99.69	108,780.99	89.45
ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย									105,693.01	96.86	105,693.01	86.91
วัตถุประสงค์สร้าง									4,527.90	4.15	4,527.90	3.72
TASCO บริษัท ทีปโก้เอสพีแอล จำกัด (มหาชน)						210.60	4,527.90	4.15	4,527.90	3.72		
พาณิชย์									8,152.99	7.47	8,152.99	6.71
MEGA บริษัท เมก้า โลทีไอเอเอ็นซ์ จำกัด (มหาชน)						149.70	4,266.45	3.91	4,266.45	3.51		
ILM บริษัท อินทีกซ์ ลิฟวิ่งมอลล์ จำกัด (มหาชน)						241.40	3,886.54	3.56	3,886.54	3.20		
พลังงานและสาธารณูปโภค									11,693.10	10.72	11,693.10	9.61
SPRC บริษัท สคาร์ บีโตร์เดียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)						537.10	4,780.19	4.38	4,780.19	3.93		
WHAUP บริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)						557.50	3,484.38	3.19	3,484.38	2.86		
CKP บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)						566.70	3,428.54	3.14	3,428.54	2.82		
สื่อและสิ่งพิมพ์									3,718.77	3.41	3,718.77	3.06
PLANB บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน)						420.20	3,718.77	3.41	3,718.77	3.06		
เงินทุนและหลักทรัพย์									9,239.00	8.47	9,239.00	7.60
JMT บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิสเซส จำกัด (มหาชน)						236.80	4,854.40	4.45	4,854.40	3.99		
AEONTS บริษัท อีออน ธนสิริทรีตี้ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)						16.00	3,184.00	2.92	3,184.00	2.62		
AMANAH บริษัท อะมานาเฮอ์ ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)						414.00	1,200.60	1.10	1,200.60	0.99		
อาหารและเครื่องดื่ม									20,558.47	18.84	20,558.47	16.91
RBF บริษัท อาร์ แอนด์ บี ฟู้ด ซัพพลาย จำกัด (มหาชน)						1,291.80	5,425.56	4.97	5,425.56	4.46		
TKN บริษัท เค้าน้ำน้อย ฟู้ดเอนคัมเมอร์เชียลส์ จำกัด (มหาชน)						526.30	5,420.89	4.97	5,420.89	4.46		
M บริษัท เอ็มเค เรสโตรองท์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)						63.60	4,897.20	4.49	4,897.20	4.03		
ZEN บริษัท เซ็น คอร์ปอเรชั่น กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)						348.90	4,814.82	4.41	4,814.82	3.96		
การแพทย์									14,923.36	13.68	14,923.36	12.28
BCH บริษัท บางกอก เชน ฮอस्पิตอล จำกัด (มหาชน)						371.90	6,173.54	5.66	6,173.54	5.08		
CHG บริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน)						1,937.90	4,922.27	4.51	4,922.27	4.05		
RJH บริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด (มหาชน)						150.10	3,827.55	3.51	3,827.55	3.15		
การท่องเที่ยวและสันทนาการ									14,420.15	13.21	14,420.15	11.85
ERW บริษัท อี เอช เอ็ม กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)						1,084.50	6,018.98	5.52	6,018.98	4.95		
VRANDA บริษัท วีรันดา รีสอร์ท จำกัด (มหาชน)						555.90	4,308.23	3.95	4,308.23	3.54		
CENDEL บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซ่า จำกัด (มหาชน)						150.20	4,092.95	3.75	4,092.95	3.36		
ขนส่งและโลจิสติกส์									9,761.50	8.95	9,761.50	8.02
PRM บริษัท พรีเม้า มารีเนอ จำกัด (มหาชน)						763.30	6,449.89	5.91	6,449.89	5.30		
PSL บริษัท พีซีเอส จีพี จำกัด (มหาชน)						396.60	3,311.61	3.03	3,311.61	2.72		
บริการรับเหมาก่อสร้าง									8,697.77	7.97	8,697.77	7.15
PYLON บริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน)						954.80	4,754.90	4.36	4,754.90	3.91		
STEC บริษัท ซีไอ-ไทย เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชัน จำกัด (มหาชน)						236.10	3,942.87	3.61	3,942.87	3.24		
ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อื่น									3,087.98	2.83	3,087.98	2.54
อื่น ๆ									3,087.98	2.83	3,087.98	2.54
SPA บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)						225.40	3,087.98	2.83	3,087.98	2.54		
ใบสำคัญแสดงสิทธิ									343.23	0.31	343.23	0.28
ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย									343.23	0.31	343.23	0.28
พันธบัตรรัฐบาล									343.23	0.31	343.23	0.28
U-W4 บริษัท ยู ซีดี จำกัด (มหาชน)						34,323.48	343.23	0.31	343.23	0.28		
เงินฝากธนาคาร											17,060.93	14.00
ประเภทออมทรัพย์											17,058.93	14.00
BAY - S/A ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)			AAA*	AAA*	BBB+*	Baa1*	17,045.69		17,051.28	13.99		
BAY - S/A ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)			AAA*	AAA*	BBB+*	Baa1*	0.00		7.65	0.01		
ประเภทกระแสรายวัน											2.00	0.00
BAY - C/A ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)			AAA*	AAA*	BBB+*	Baa1*	2.00		2.00	0.00		
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น											(4,542.77)	(3.73)
สินทรัพย์อื่น											729.89	0.60
หนี้สินอื่น											(5,272.66)	(4.33)
<b>รวมทั้งสิ้น</b>									<b>109,124.22</b>	<b>100.00</b>	<b>121,642.38</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 3 พฤศจิกายน 2562

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดธนชาต Small Medium Cap

### ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดธนชาต Small Medium Cap (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วย งบดุล และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 3 พฤศจิกายน 2562 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดธนชาต Small Medium Cap ณ วันที่ 3 พฤศจิกายน 2562 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

### เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

### ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวเนื่องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรับรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหาร เพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

### ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

### ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงิน โดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อพิจารณาแล้วภายใต้สมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเกี่ยวกับผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติตามของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจจะเว้นการแสดงผล การแสดงผลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

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

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า



(นายเทอดทอง เทพมังกร)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3787

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 11 ธันวาคม 2562



**กองทุนเปิดธนชาต Small Medium Cap**
**งบดุล**
**ณ วันที่ 3 พฤศจิกายน 2562**

	หมายเหตุ	บาท	
		2562	2561
<b>สินทรัพย์</b>			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 112,040,734.12 บาท			
ในปี 2562 และ 131,846,982.64 บาท ในปี 2561)	3, 7, 8, 9	109,124,219.80	138,593,779.70
เงินฝากธนาคาร	5, 9	17,047,692.86	3,375,234.44
ลูกหนี้			
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย		13,235.59	115,628.11
จากการขายเงินลงทุน	7	728,498.87	19,106,919.67
สินทรัพย์อื่น		1,389.30	-
<b>รวมสินทรัพย์</b>		<b>126,915,036.42</b>	<b>161,191,561.92</b>
<b>หนี้สิน</b>			
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	7	4,948,631.99	6,307,248.18
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	7	312,570.63	398,549.77
หนี้สินอื่น		11,457.82	16,125.07
<b>รวมหนี้สิน</b>		<b>5,272,660.44</b>	<b>6,721,923.02</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>		<b>121,642,375.98</b>	<b>154,469,638.90</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิ:</b>			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		102,765,871.03	118,370,292.12
กำไรสะสม			
บัญชีปรับสมดุล		6,541,610.26	10,081,118.83
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	4	12,334,894.69	26,018,227.95
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>		<b>121,642,375.98</b>	<b>154,469,638.90</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย</b>		<b>11.8368</b>	<b>13.0497</b>
<b>จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)</b>		<b>10,276,587.1028</b>	<b>11,837,029.2121</b>

**กองทุนเปิดธนชาต Small Medium Cap**
**งบกำไรขาดทุน**
**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 3 พฤศจิกายน 2562**

	หมายเหตุ	บาท	
		2562	2561
รายได้จากการลงทุน	3		
รายได้เงินปันผล	7	3,468,817.42	2,900,848.31
รายได้ดอกเบี้ย		39,318.29	44,519.35
รวมรายได้		<u>3,508,135.71</u>	<u>2,945,367.66</u>
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	6, 7	2,883,646.04	3,689,386.54
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	6	32,440.99	41,505.51
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	6, 7	180,227.83	230,586.54
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		40,900.00	40,900.00
ค่าใช้จ่ายในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		2,220.00	3,905.00
ภาษีเงินได้		838.05	-
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน		140,794.64	159,892.79
รวมค่าใช้จ่าย		<u>3,281,067.55</u>	<u>4,166,176.38</u>
รายได้(ขาดทุน)จากการลงทุนสุทธิ		<u>227,068.16</u>	<u>(1,220,808.72)</u>
รายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(4,247,090.04)	(15,016,887.43)
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(9,663,311.38)	(4,399,774.29)
รวมรายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		<u>(13,910,401.42)</u>	<u>(19,416,661.72)</u>
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		<u>(13,683,333.26)</u>	<u>(20,637,470.44)</u>

**หมายเหตุประกอบงบการเงิน**  
**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 3 พฤศจิกายน 2562**

**1. ลักษณะของกองทุนเปิดขนาด Small Medium Cap**

กองทุนเปิดขนาด Small Medium Cap (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ด.”) เมื่อวันที่ 4 พฤศจิกายน 2557 โดยมีจำนวนเงินทุนจดทะเบียน 1,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 100 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ขนาด จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

กองทุนเป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยไม่กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดโครงการ มีนโยบายที่จะลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยจะเน้นลงทุนในหุ้นของบริษัทขนาดกลางและขนาดเล็ก โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน สำหรับส่วนที่เหลือจะลงทุนในตราสารทางการเงิน ตราสารแห่งอื่นๆ และ/หรือเงินฝาก ตลอดจนหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่น ตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือ ก.ล.ด. ประกาศกำหนด

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

**2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน**

งบการเงินของกองทุนจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมถึงการตีความ และแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชี เพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปของประเทศไทย นอกจากนี้งบการเงินได้จัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง “การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน”

การประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่

**1. มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปีปัจจุบัน**

ในระหว่างปี กองทุนได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2560) ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2561 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงและอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงิน การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบต่ออย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของกองทุน

**2. มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้ในอนาคต**

สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2561) และฉบับใหม่ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับวิธีปฏิบัติทางการบัญชีและการให้แนวปฏิบัติทางบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐานซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่มีดังนี้

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน/

<u>การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน</u>	<u>เรื่อง</u>
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 1	การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินมาใช้เป็นครั้งแรก
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15	รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 22	รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศและสิ่งตอบแทนรับหรือจ่ายล่วงหน้า

ฝ่ายบริหารของกองทุนได้ประเมินแล้วเห็นว่า มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่ออย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินสำหรับปีที่เริ่มใช้ นอกจากนี้ สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2562) และฉบับใหม่ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับวิธีปฏิบัติทางการบัญชีและการให้แนวปฏิบัติทางบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐานซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่มีดังนี้

**มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 สัญญาเช่า**

ฝ่ายบริหารของกองทุนได้ประเมินแล้วเห็นว่า มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2562) และฉบับใหม่ดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่ออย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินสำหรับปีที่เริ่มใช้

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน ประกอบด้วยมาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน จำนวน 5 ฉบับ โดยหลักการสำคัญของมาตรฐานดังกล่าวสรุปได้ดังนี้

มาตรฐานการบัญชี/มาตรฐานการรายงานทางการเงิน/การตีความ

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เรื่อง

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 32	การแสดงผลการเครื่องมือทางการเงิน
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 7	การเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9	เครื่องมือทางการเงิน
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16	การป้องกันความเสี่ยงของเงินลงทุนสุทธิในหน่วยงานต่างประเทศ
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 19	การชำระหนี้สินทางการเงินด้วยตราสารทุน
มาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มดังกล่าวข้างต้น	กำหนดหลักการเกี่ยวกับการจัดประเภทและการวัดมูลค่าเครื่องมือทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรมหรือราคา ทุนตัดจำหน่ายโดยพิจารณาจากประเภทของเครื่องมือทางการเงิน ลักษณะของกระแสเงินสดตามสัญญาและโมเดลธุรกิจของกิจการ (Business Model) หลักการ เกี่ยวกับวิธีการคำนวณการด้อยค่าของเครื่องมือทางการเงิน โดยใช้แนวคิดของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และหลักการเกี่ยวกับการบัญชีป้องกันความ เสี่ยง รวมถึงการแสดงผลการและการเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน และเมื่อมาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มนี้มีผลบังคับใช้ จะทำให้มาตรฐานการบัญชี การตีความมาตรฐานการบัญชี และแนวปฏิบัติทางการบัญชีบางฉบับที่มีผลบังคับใช้อยู่ในปัจจุบันถูกยกเลิก

ฝ่ายบริหารของกองทุนอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบต่องบการเงินในปีที่เริ่มใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับดังกล่าว

**3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ**

การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและ  
ค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุนที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุดของวันที่วัดค่าเงินลงทุน
- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุนที่ไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมที่ประมาณขึ้น โดยผู้จัดการกองทุน ซึ่งพิจารณาจากสถานะทางการเงินของผู้  
ออกตราสาร

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน  
ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

เงินปันผลรับรู้เป็นรายได้นับแต่วันที่ประกาศจ่ายและมีสิทธิที่จะได้รับ  
ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง  
ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

ภาษีเงินได้

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

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่  
เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่  
ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนต้นที่เป็นต้น  
ไป

**4. กำไรสะสมต้นปี**

	บาท	
	2562	2561
รายได้จากการลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 4 พ.ย. 57)	1,308,390.56	2,529,199.28
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 4 พ.ย. 57)	17,963,040.33	32,979,927.76
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 4 พ.ย. 57)	6,746,797.06	11,146,571.35
กำไรสะสมต้นปี	26,018,227.95	46,655,698.39

5. เงินฝากธนาคาร

ธนาคาร	บาท		อัตราดอกเบี้ย (%)	
	2562	2561	2562	2561
<b>เงินฝากประเภทกระแสรายวัน</b>				
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	2,000.00	2,000.00	-	-
<b>เงินฝากประเภทออมทรัพย์</b>				
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	17,045,692.86	3,373,234.44	0.30	0.35
รวมเงินฝากธนาคาร	17,047,692.86	3,375,234.44		

6. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน

ค่าใช้จ่าย	อัตราร้อยละ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 2.14 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.064 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกิน 0.134 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

7. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 3 พฤศจิกายน 2562 และ 2561 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2562	2561	
<b>บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด</b>			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	2,883,646.04	3,689,386.54	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	180,227.83	230,586.54	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
<b>บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)</b>			
ค่านายหน้า	1,227,923.54	1,399,695.02	ราคาตลาด
<b>บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) - ในฐานะผู้ออกหลักทรัพย์</b>			
ซื้อเงินลงทุน	-	8,702,274.80	ราคาตลาด
ขายเงินลงทุน	-	9,030,334.12	ราคาตลาด
<b>บริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) - ในฐานะผู้ออกหลักทรัพย์</b>			
ซื้อเงินลงทุน	11,175,646.86	19,279,799.70	ราคาตลาด
ขายเงินลงทุน	11,026,220.14	24,408,071.52	ราคาตลาด
รายได้เงินปันผล	-	11,376.00	ตามที่ประกาศจ่าย

ณ วันที่ 3 พฤศจิกายน 2562 และ 2561 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2562	2561
<b>บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด</b>		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	245,704.10	325,356.40
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	15,356.52	20,334.77
<b>บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)</b>		
ถูกหนีจากการขายเงินลงทุน	-	16,167,554.94
เจ้าหนีจากการซื้อเงินลงทุน	-	4,652,821.26

**8. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน**

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 3 พฤศจิกายน 2562 กองทุนได้ซื้อเงินลงทุนโดยไม่รวมเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 693.45 ล้านบาท (ปี 2561: จำนวนเงิน 1,219.49 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 514.41 (ปี 2561: ร้อยละ 707.86) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเฉลี่ยระหว่างปี และขายเงินลงทุนโดยไม่รวมเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 709.01 ล้านบาท (ปี 2561: จำนวนเงิน 1,228.62 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 525.95 (ปี 2561: ร้อยละ 713.16) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเฉลี่ยระหว่างปี

**9. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน**

กองทุนไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

**มูลค่ายุติธรรม**

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของกองทุน ณ วันที่ในงบการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น อีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดที่แสดงมูลค่ายุติธรรม โดยถือตามราคาซื้อขายกันในตลาด ดังนั้นกองทุนเชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวจึงแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

**ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย**

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือโอกาสที่ราคาดราสารหนี้ อาจจะเพิ่มขึ้นหรือลดลง เมื่ออัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดมีการเปลี่ยนแปลงโดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดเพิ่มสูงขึ้น ราคาดราสารหนี้จะลดลง และหากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดลดลง ราคาดราสารหนี้จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น ยิ่งตราสารหนี้มีอายุยาวเท่าไร ราคาของตราสารหนี้ก็จะมีความอ่อนไหวต่อการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นเท่านั้น

(หน่วย : บาท)

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 3 พฤศจิกายน 2562

	มีอัตราดอกเบี้ยปรับขึ้น		ไม่มีอัตราดอกเบี้ย		รวม
	ลงตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ดอกเบี้ย		
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>					
เงินฝากธนาคาร	17,045,692.86	-	2,000.00		17,047,692.86
หลักทรัพย์จดทะเบียน	-	-	109,124,219.80		109,124,219.80

**ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง**

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 3 พฤศจิกายน 2562 มีดังนี้

(หน่วย : บาท)

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 3 พฤศจิกายน 2562

	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 ปี - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
	<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>					
เงินฝากธนาคาร	17,047,692.86	-	-	-	-	17,047,692.86
หลักทรัพย์จดทะเบียน	-	-	-	-	109,124,219.80	109,124,219.80

**ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ**

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

**ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน**

กองทุนไม่มีสินทรัพย์หรือหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนั้นจึงไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

**ความเสี่ยงด้านตลาด**

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารทุน ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสภาการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อผลกำไรดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

**การบริหารความเสี่ยง**

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุน และการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

10. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 11 ธันวาคม 2562

## ประกาศ

### เรื่อง การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวม จำนวน 67 กองทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด (บลจ.ธนชาต) ขอเรียนให้ท่านทราบว่า ได้รับคำรับรองจากผู้ดูแลผลประโยชน์และได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ให้แก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวม จำนวน 67 กองทุน โดยสรุปสาระสำคัญของการแก้ไขโครงการ ดังนี้

1. แก้ไขเพิ่มเติมหัวข้อ “อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามผู้ออกทรัพย์สินหรือคู่สัญญา (single entity limit)” เพื่อให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน.2/2561 (ยกเว้นกองทุนลำดับที่ 9, 11, 12, 28, 29, 38, 60 และ 66)
2. แก้ไขเพิ่มเติมหัวข้อ “อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามความมีส่วนได้เสียในกิจการที่ลงทุน (concentration limit)” และ “การดำเนินการเมื่อทรัพย์สินที่ลงทุนขาดคุณสมบัติหรือการลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุน (passive breach)” เพื่อให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน.38/2560 (ยกเว้นกองทุนลำดับที่ 9, 11, 12 และ 67)
3. แก้ไขเพิ่มเติมหัวข้อ “การไม่ขายไม่รับซื้อคืนไม่ลับเปลี่ยนหน่วยลงทุนตามสั่ง” เพื่อให้เป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน.7/2561 (แก้ไขทุกกองทุน)
4. แก้ไขเพิ่มเติมหัวข้อ “การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย” เพื่อให้เป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน.22/2560 (แก้ไขทุกกองทุน)
5. แก้ไขเพิ่มเติมหัวข้อ “การดำเนินการกรณีบริษัทจัดการไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ตามที่ประกาศกำหนด” เพื่อให้เป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ.12/2561 (แก้ไขทุกกองทุน)
6. แก้ไขเพิ่มเติมหัวข้อ “รายละเอียดเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ” เพื่อเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน.14/2560 (แก้ไขเฉพาะกองทุนลำดับที่ 28, 29 และ 38)
7. แก้ไขเพิ่มเติมหัวข้อ “ดัชนีชี้วัด/อ้างอิง (benchmark)” เพื่อให้เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุนที่ สจก.ร.1/2561 (แก้ไขเฉพาะกองทุนลำดับที่ 13, 15, 17, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 35, 36 และ 37)

ชื่อย่อ	เดิม	การแก้ไข
T-CSD T-TTW1 T-STSD T-NMIXRMF	ค่าเฉลี่ยระหว่างดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กับผลตอบแทนรวมของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Government Bond Index) และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำเฉลี่ยของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) สำหรับบุคคลธรรมดาเงิน 1 ล้านบาท ของระยะเวลาการฝาก 1 ปี	ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI) ผลตอบแทนรวมของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Government Bond Index) (1-3 Years) และผลตอบแทนรวมของดัชนีหุ้นกู้ที่คิดคำนวณจากข้อมูล Mark-to-Market มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับน่าลงทุน (BBB ขึ้นไป) ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA MTM Corporate Bond Index) (1-3 Years) ในอัตราส่วน 2 : 1 : 1
T-Dmixed	ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI) ผลตอบแทนรวมของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Government Bond Index) และผลตอบแทนรวมของดัชนีหุ้นกู้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับน่าลงทุน (BBB ขึ้นไป) ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Corporate Bond Index) ในอัตราส่วน 2 : 1 : 1	



ชื่อย่อ	เดิม	การแก้ไข
T-IncomePlus T-Dplus	<ol style="list-style-type: none"> <li>ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Short-term Government Bond Index) (ร้อยละ 55)</li> <li>ผลตอบแทนรวมของดัชนีวัดการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอายุคงที่ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMACorporate Zero Rate Return Index) (A) 1Y (ร้อยละ 20)</li> <li>J.P. Morgan Government Bond Index 12 Months Total Return USD (25%) แปลงค่าเป็นสกุลเงินบาทด้วยอัตราแลกเปลี่ยนถ่วงน้ำหนักระหว่างธนาคารที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Short-term Government Bond Index) (ร้อยละ 55)</li> <li>ดัชนีตราสารหนี้เอกชนระยะสั้น (ThaiBMA Commercial Paper Index) (ร้อยละ 20)</li> <li>J.P. Morgan Government Bond Index 12 Months Total Return USD (25%) แปลงค่าเป็นสกุลเงินบาทด้วยอัตราแลกเปลี่ยนถ่วงน้ำหนักระหว่างธนาคารที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย</li> </ol>
T-TSB T-TSARN T-NFRMF	ผลตอบแทนรวมของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Government Bond Index) และผลตอบแทนรวมของดัชนีหุ้นกู้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับนำลงทุน (BBB ขึ้นไป) ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Corporate Bond Index) ในอัตราส่วน 1 : 1	ผลตอบแทนรวมของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Government Bond Index) (1-3 Years) และผลตอบแทนรวมของดัชนีหุ้นกู้ที่คิดค่านวนจากข้อมูล Mark-to-Market มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับนำลงทุน (BBB ขึ้นไป) ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA MTM Corporate Bond Index) (1-3 Years) ในอัตราส่วน 1 : 1
T-NGRMF	ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Short-term Government Bond Index)	ผลตอบแทนรวมของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Government Bond Index) (1-3 Years)
TGOV3M1 TGOV3M2	ผลตอบแทนรวมของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Government Bond Index)	ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Short-term Government Bond Index)
TFIX-3M#2 TFIX-3M#3 TFIX-3M#4 TFIX-3M#5	ผลตอบแทนรวมของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Government Bond Index) และผลตอบแทนรวมของดัชนีหุ้นกู้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับนำลงทุน (BBB ขึ้นไป) 1 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Corporate Bond Index) ในอัตราส่วน 1 : 1	ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Short-term Government Bond Index) และดัชนีตราสารหนี้เอกชนระยะสั้น (ThaiBMA Commercial Paper Index) ในอัตราส่วน 1 : 1

โดยการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการข้อ 1 – 6 ให้มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 27 พฤศจิกายน 2561 เป็นต้นไป และการแก้ไขโครงการข้อ 7 ให้มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2562 เป็นต้นไป

ทั้งนี้ ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ ฝ่ายบริการลูกค้าและรับเรื่องร้องเรียนกองทุน โทรศัพท 0-2126-8399 ในวันทำการ เวลา 08.30 – 17.00 น.

จึงประกาศมาเพื่อทราบโดยทั่วกัน

ประกาศ ณ วันที่ 12 ธันวาคม 2561

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด

รายชื่อกองทุนที่แก้ไขเพิ่มเติมโครงการ จำนวน 67 กองทุน

1. กองทุนเปิดธนาชาติหุ้นปันผล (T-DIV)	35. กองทุนเปิดธนาชาติตราสารหนี้เพื่อการเลี้ยงชีพ (T-NFRMF)
2. กองทุนเปิดธนาชาติหุ้นปันผล 2 (T-DIV2)	36. กองทุนเปิดธนาชาติพันธบัตรเพื่อการเลี้ยงชีพ (T-NGRMF)
3. กองทุนเปิดธนาชาติหุ้นทุน (T-EQUITY)	37. กองทุนเปิดธนาชาติมิกซ์ ฟันด์ เพื่อการเลี้ยงชีพ (T-NMIXRMF)
4. กองทุนเปิดธนาชาติหุ้นไทยไฟแนนเชียลเซ็คเตอร์ (T-FinanceTH)	38. กองทุนเปิดธนาชาติตลาดเงินเพื่อการเลี้ยงชีพ (T-NMRMF)
5. กองทุนเปิดธนาชาติ Low Beta (T- LowBeta)	39. กองทุนเปิดธนาชาติพร็อพเพอร์ตี้เซ็คเตอร์ฟันด์เพื่อการเลี้ยงชีพ (T-PropertyRMF)
6. กองทุนเปิดธนาชาติพันธาเมทอล พลัส (T-NFPLUS)	40. กองทุนเปิดธนาชาติทองคำแห่งเพื่อการเลี้ยงชีพ-H (TGoldRMF-H)
7. กองทุนเปิดธนาชาติเพิ่มทุนทรัพย์สินปันผล (T-PPSD)	41. กองทุนเปิดธนาชาติทองคำแห่งเพื่อการเลี้ยงชีพ-UH (TGoldRMF-UH)
8. กองทุนเปิดธนาชาติ Prime Low Beta (T-PrimeLowBeta)	42. กองทุนเปิดธนาชาติ Big Cap หุ้นระยะยาว (T-BigCapLTF)
9. กองทุนเปิดธนาชาติ Prime Plus ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (T-PrimePlusAI)	43. กองทุนเปิดธนาชาติหุ้นระยะยาวปันผล (T-LTFD)
10. กองทุนเปิดธนาชาติพริวิลิจ (T-Privilege)	44. กองทุนเปิดธนาชาติ Low Beta หุ้นระยะยาวปันผล (T- LowBetaLTFD)
11. กองทุนเปิดธนาชาติ SET50 (T-SET50)	45. กองทุนเปิดธนาชาติ Small Medium Cap หุ้นระยะยาว (T-SMCapLTF)
12. กองทุนเปิดธนาชาติ Small Medium Cap (T-SM Cap)	46. กองทุนเปิดธนาชาติอิตีเอฟทองคำแห่ง (TGOLDETF)
13. กองทุนเปิดธนาชาติเจริญทรัพย์ปันผล (T-CSD)	47. กองทุนเปิดธนาชาติทองคำแห่ง-H (TGoldBullion-H)
14. กองทุนเปิดธนาชาติ ไดนามิก มิกซ์ (T-DMixed)	48. กองทุนเปิดธนาชาติทองคำแห่ง-UH (TGoldBullion-UH)
15. กองทุนเปิดธนาชาติหุ้นทวิ1 (T-TTW1)	49. กองทุนเปิดธนาชาติโกลบอล บอนด์ ฟันด์ (T-GLOBALBOND)
16. กองทุนเปิดธนาชาติออฟพอร์ตุนิตี้ส์ มิกซ์ 70/30 (T-Mixed7030)	50. กองทุนเปิดธนาชาติไชน่าชาเลนจ์#1 (T-CHChallenge#1)
17. กองทุนเปิดธนาชาติเสถียรทรัพย์ปันผล (T-STSD)	51. กองทุนเปิดธนาชาติยุโรปชาเลนจ์ 2P (T-EUChallenge2P)
18. กองทุนเปิดธนาชาติเดลี อินคัม พลัส (T-DPlus)	52. กองทุนเปิดธนาชาติยุโรป อีควิตี้ (T-EuropeEQ)
19. กองทุนเปิดธนาชาติ Income Plus (T-IncomePlus)	53. กองทุนเปิดธนาชาติ Global Equity Fund (T-GlobalEQ)
20. กองทุนเปิดธนาชาติธนาสาร (T-TSARN)	54. กองทุนเปิดธนาชาติ โกลบอล เอ็นเนอร์จี ฟันด์ (T-GlobalEnergy)
21. กองทุนเปิดธนาชาติธริสแมบตี (T-TSB)	55. กองทุนเปิดธนาชาติ โกลบอล แวญู ฟันด์ (T-GlobalValue)
22. กองทุนเปิดธนาชาติตราสารหนี้ 3 เดือน#2 (TFIX-3M#2)	56. กองทุนเปิดธนาชาติโกลบอลเฮลธ์แคร์ (T-Healthcare)
23. กองทุนเปิดธนาชาติตราสารหนี้ 3 เดือน#3 (TFIX-3M#3)	57. กองทุนเปิดธนาชาติอินฟราสตรัคเจอร์ แอนด์ เน็ทเชอรัล รีซอร์ส ฟันด์ ออฟ ฟันด์ (T-INFRA)
24. กองทุนเปิดธนาชาติตราสารหนี้ 3 เดือน#4 (TFIX-3M#4)	58. กองทุนเปิดธนาชาติเจแปน อีควิตี้ (T-JapanEQ)
25. กองทุนเปิดธนาชาติตราสารหนี้ 3 เดือน#5 (TFIX-3M#5)	59. กองทุนเปิดธนาชาติพรีเมียมแบรนด์ส์ฟันด์ (T-PREMIUM BRAND)
26. กองทุนเปิดธนาชาติพันธบัตรรัฐมุงรักษาเงินต้น 3M/1 ( TGOV3M1)	60. กองทุนเปิดธนาชาติโกลบอลอินคัม ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (T-INCOMEAI)
27. กองทุนเปิดธนาชาติพันธบัตรรัฐมุงรักษาเงินต้น 3M/2 ( TGOV3M2)	61. กองทุนเปิดธนาชาติเจแปนชาเลนจ์ 1 (T-JPChallenge1)
28. กองทุนเปิดธนาชาติบริหารเงิน (T-CASH)	62. กองทุนเปิดธนาชาติ Multi Asset Portfolio (T-MAP)
29. กองทุนเปิดธนาชาติตลาดเงิน (T-MONEY)	63. กองทุนเปิดธนาชาติพร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซิเบิล ( T-PropInfraFlex)
30. กองทุนเปิดธนาชาติโกลบอล บอนด์ เพื่อการเลี้ยงชีพ (T-GlobalBondRMF)	64. กองทุนเปิดธนาชาติพร็อพเพอร์ตี้เซ็คเตอร์ฟันด์ (T-Property)
31. กองทุนเปิดธนาชาติ Global Equity เพื่อการเลี้ยงชีพ (T-GlobalEQRMF)	65. กองทุนเปิดธนาชาติเอเชียัน พร็อพเพอร์ตี้ (T-AsianProp)
32. กองทุนเปิดธนาชาติโกลบอลเฮลธ์แคร์เพื่อการเลี้ยงชีพ (T-HealthcareRMF)	66. กองทุนเปิดธนาชาติโกลบอล อินคัม พร็อพเพอร์ตี้ ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (T-IncomePropAI)
33. กองทุนเปิดธนาชาติ Low Beta เพื่อการเลี้ยงชีพ (T-LowBetaRMF)	67. กองทุนเปิดธนาชาติฟิซอินคัมเพื่อผู้ลงทุนสถาบัน (T-FixFIF(I))
34. กองทุนเปิดธนาชาติหุ้นทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ (T-NERMF)	