

รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน

---

กองทุนเปิดขนาด Small Medium Cap

(T-SM Cap)

รหัสกองทุน 4112

---

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 4 พฤศจิกายน 2561 ถึง วันที่ 3 พฤษภาคม 2562

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

**สำเนาจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด**

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด (บลจ.ธนชาต) ไคร่ขอรายงานการดำเนินงานของกองทุนเปิดธนชาต Small Medium Cap สำหรับรอบระยะเวลาระหว่างวันที่ 4 พฤศจิกายน 2561 ถึงวันที่ 3 พฤษภาคม 2562 ให้ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนได้ทราบดังนี้

ตั้งแต่ต้นปี 2562 เป็นต้นมา เศรษฐกิจโลกเริ่มอ่อนตัวลงอย่างต่อเนื่อง จากปัจจัยสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ ทั้งการปรับขึ้นภาษีนำเข้าจากเดิม 10% เป็น 25% ของสินค้ามูลค่า 2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และข้อพิพาทระหว่างบริษัท หัวเว่ยและบริษัทเทคโนโลยีของสหรัฐฯ ในเรื่องการห้ามใช้อุปกรณ์สื่อสารและการซื้อ-ขายแร่ธาตุหายาก (Rare-earth) ซึ่งมีส่วนสำคัญในการผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์

แม้ว่าตัวเลข GDP สหรัฐฯในไตรมาส 1 ปี 2562 จะออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ และระดับค่าจ้างและการจ้างงานนอกภาคเกษตรที่ยังสูง จะช่วยให้ภาพเศรษฐกิจของสหรัฐฯยังคงเติบโตไปได้ แต่ตัวเลข PMI ซึ่งเป็นดัชนีชี้นำของทั้งสหรัฐฯและหลายประเทศทั่วโลกกลับหดตัวลงอย่างต่อเนื่อง กอปรกับตัวเลขเงินเฟ้อที่ยังต่ำกว่าเป้าหมาย เริ่มแสดงให้เห็นถึงความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกในภาพรวม ส่งผลให้ธนาคารกลางหลายประเทศมีแนวโน้มที่จะดำเนินนโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลายนมากขึ้น และมีความเป็นไปได้ที่จะเห็นการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงในช่วงครึ่งหลังของปีหากเศรษฐกิจมีแนวโน้มอ่อนแอลงจากเดิม

สำหรับตัวเลขเศรษฐกิจไทย เริ่มเห็นการชะลอตัวลงเช่นกัน โดยตัวเลข GDP ไตรมาส 1 ปี 2562 เติบโตเพียง 2.8% จากผลกระทบเชิงลบของสงครามการค้า (ตัวเลขส่งออกหดตัว 4.9%) ส่วนปัจจัยบวกยังคงมาจากการเติบโตในประเทศ โดยเฉพาะการบริโภค การลงทุนภาคเอกชน การบริโภคของภาครัฐ และการเติบโตของสินค้าคงคลัง ทั้งนี้ปัจจัยสำคัญที่ยังต้องติดตาม คือ ภาพการเติบโตของเศรษฐกิจโลกที่มีทิศทางขุ่นมัว ความสับสนของสงครามการค้าที่หากยืดเยื้อออกไปอาจส่งผลให้การเพิ่มขึ้นของสินค้าคงคลังปรับตัวช้าลงและส่งผลกระทบต่อภาคการผลิตในอนาคต ส่วนปัจจัยในประเทศเป็นเรื่องของการจำกัดความเสี่ยงเชิงระบบ (Macro-prudential policy) ของธนาคารแห่งประเทศไทยที่อาจส่งผลกระทบต่อภาคธุรกิจในประเทศ

อย่างไรก็ตามเชื่อว่าเศรษฐกิจไทยจะมีแรงหนุนจากมาตรการภาครัฐดังนี้ (1) มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านโครงการบัตรสวัสดิการแห่งรัฐให้แก่ผู้มีรายได้น้อยและมาตรการลดหย่อนภาษีในกลุ่มชนชั้นกลาง (2) มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมหลังการจัดตั้งรัฐบาลเสร็จสิ้นและ (3) นโยบายการเงินของธนาคารกลางแห่งประเทศไทยที่คาดว่าจะทรงตัวจากระดับปัจจุบัน

สำหรับกองทุนเปิดธนชาต Small Medium Cap ในรอบระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมา กองทุนยังรักษาการลงทุนตามนโยบายการลงทุนตามวัตถุประสงค์ของกองทุน โดยน้ำหนักการลงทุนส่วนใหญ่อยู่ในหุ้นกลุ่มรับเหมาก่อสร้างที่คาดได้ผลดีจากการลงทุนภาครัฐทั้งระบบคมนาคมและการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับ EEC กลุ่มธุรกิจการเงินจากการเติบโตของกำไรที่มีประสิทธิภาพ และกลุ่มพาณิชย์ที่คาดจะได้ผลประโยชน์จากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.ธนชาต ขอให้เชื่อมั่นว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ  
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

**ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน**

	ย้อนหลัง 3 เดือน 1 ก.พ. 62 ถึง 3 พ.ค. 62	ย้อนหลัง 6 เดือน 3 พ.ย. 61 ถึง 3 พ.ค. 62	ย้อนหลัง 1 ปี <sup>1</sup> 3 พ.ค. 61 ถึง 3 พ.ค. 62	ย้อนหลัง 3 ปี <sup>1</sup> 3 พ.ค. 59 ถึง 3 พ.ค. 62	ย้อนหลัง 5 ปี <sup>1</sup> - ถึง 3 พ.ค. 62	ย้อนหลัง 10 ปี <sup>1</sup> - ถึง 3 พ.ค. 62	ตั้งแต่ จัดตั้ง กองทุน <sup>1</sup> 4 พ.ย. 57 ถึง 3 พ.ค. 62
T-SM Cap	2.26	-5.00	-11.26	3.66	-	-	4.90
Benchmark	3.38	1.74	-3.17	9.66	-	-	4.60
Information Ratio <sup>2</sup>	-0.22	-0.95	-0.93	-0.66	-	-	0.03
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	10.08	13.56	15.81	14.56	-	-	14.02

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 2.83 รอบของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชี

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลกองทุนรวม เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

**ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน**

ของรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 4 พฤศจิกายน 2561 ถึงวันที่ 3 พฤษภาคม 2562

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	1,476.85	1.061%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	92.30	0.066%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	16.61	0.012%
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าประกาศ รายงานต่างๆในหนังสือพิมพ์	48.55	0.035%
ค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี	20.74	0.015%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	23.72	0.017%
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด</b>	<b>1,678.77</b>	<b>1.206%</b>

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- ค่าใช้จ่ายทั้งหมดไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

**รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์**



A member of MUFG a global financial group

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นวงลงทุน กองทุนเปิดขนาดเล็ก Small Medium Cap

ตามที่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ("ธนาคารฯ") ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดขนาดเล็ก Small Medium Cap ("กองทุน") ซึ่งมี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติตามหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับระยะเวลาหกเดือนของกองทุน ตั้งแต่วันที่ 4 พฤศจิกายน 2561 ถึงวันที่ 3 พฤษภาคม 2562

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

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)



(นายจตุภูมิ ปรีชญางศ์ปรีชา)  
ผู้อำนวยการ ผู้บริหารกลุ่ม  
ฝ่ายควบคุมบริหารธุรกิจหลักทรัพย์

ฝ่ายควบคุมบริหารธุรกิจหลักทรัพย์  
วันที่ 10 มิถุนายน 2562

**ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์**

ลำดับ	ชื่อบริษัทยานายหน้า	ค่านายหน้า (พันบาท)	อัตราส่วนค่านายหน้าแต่ละรายต่อค่านายหน้าทั้งหมด
1.	บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	681.88	49.23%
2.	บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	156.44	11.30%
3.	บริษัทหลักทรัพย์ กลีกรไทย จำกัด (มหาชน)	138.31	9.99%
4.	บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	122.22	8.83%
5.	บริษัทหลักทรัพย์เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	85.43	6.17%
6.	บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน)	38.93	2.81%
7.	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	38.81	2.80%
8.	บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	33.11	2.39%
9.	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	28.18	2.03%
10.	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	26.42	1.91%
11.	ส่วนที่เหลือ	35.22	2.54%
<b>รวมค่านายหน้า</b>		<b>1,384.95</b>	<b>100.00%</b>

**รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง**

ของรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 4 พฤศจิกายน 2561 ถึงวันที่ 3 พฤษภาคม 2562

**รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท**

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

**ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น**

บริษัทนายหน้า	รายการผลประโยชน์ตอบแทนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเตอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็น ข้อมูลในการ ตัดสินใจ ลงทุน

**ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น**

บริษัทคู่ค้าตราสารหนี้	รายการผลประโยชน์ตอบแทนของกองทุน
Bank of America The Bank of Nova Scotia ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารเครดิต อะกริกอล คอร์ปอเรท แอนด์คีนเวสเมนท์แบงก์ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารเจพีมอร์แกน เซส ธนาคารซีทีแบงก์ ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารคอยซ์แบงก์ ธนาคารเดอะรอยัลแบงก์ออฟสกอตแลนด์ เอ็น.วี. ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) ธนาคารบีเอ็มพี พารีบาส์ ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุน

**รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก**

ณ วันที่ 3 พฤษภาคม 2562

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	13,502,008.78	9.47%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ง) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

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

## รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ชื่อหลักทรัพย์	อัตรา ดอกเบี้ย (%)	อันดับความน่าเชื่อถือ				วันครบ กำหนด	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)/ มูลค่าหน้าตัว (ล้านบาท)	มูลค่าตาม ราคาตลาดไม่รวม ดอกเบี้ยค้างรับ (ล้านบาท)	ร้อยละของ เงินลงทุน	มูลค่าตาม ราคาตลาดรวม ดอกเบี้ยค้างรับ (ล้านบาท)	ร้อยละของ มูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
		TRIS	FTCH	S&P	Moody's						
<b>หุ้นสามัญ</b>											
<b>ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย</b>											
<b>วัสดุก่อสร้าง</b>											
EPG	บริษัท อีสเทิร์นโพลีเมอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)						1,103.50	7,172.75	5.51%	7,172.75	5.03%
SKN	บริษัท ส.กิจชัย เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)						1,028.50	2,941.51	2.26%	2,941.51	2.06%
<b>ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์</b>											
VNT	บริษัท วินิไทย จำกัด (มหาชน)						219.30	5,285.13	4.06%	5,285.13	3.71%
<b>พาณิชย์</b>											
MEGA	บริษัท เมก้า โลฟไอซ์เอ็นซ์ จำกัด (มหาชน)						211.40	7,874.65	6.05%	7,874.65	5.53%
<b>พลังงานและสาธารณูปโภค</b>											
PTG	บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)						534.10	6,302.38	4.84%	6,302.38	4.42%
<b>สื่อและสิ่งพิมพ์</b>											
WORK	บริษัท เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)						182.60	4,291.10	3.30%	4,291.10	3.01%
PLANB	บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน)						498.90	3,342.63	2.57%	3,342.63	2.35%
<b>เงินทุนและหลักทรัพย์</b>											
JMT	บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิสส์ จำกัด (มหาชน)						492.60	7,684.56	5.91%	7,684.56	5.39%
AEONTS	บริษัท อีออน ธนสัมพันธ์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)						23.10	4,446.75	3.42%	4,446.75	3.12%
THANI	บริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)						681.00	4,256.25	3.27%	4,256.25	2.99%
<b>อาหารและเครื่องดื่ม</b>											
MINT	บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)						189.90	7,168.73	5.51%	7,168.73	5.03%
ZEN	บริษัท เซ็น คอร์ปอเรชั่น กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)						467.90	7,158.87	5.50%	7,158.87	5.02%
<b>การแพทย์</b>											
BCH	บริษัท บางกอก เซน ฮอสปิเทล จำกัด (มหาชน)						328.10	5,971.42	4.59%	5,971.42	4.19%
RJH	บริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด (มหาชน)						59.30	1,435.06	1.10%	1,435.06	1.01%
<b>การท่องเที่ยวและสันทนาการ</b>											
ERW	บริษัท ดี เอร่าวิชั่น กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)						510.20	3,545.89	2.73%	3,545.89	2.49%
VRANDA	บริษัท วีรันดา รีสอร์ท จำกัด (มหาชน)						15.00	162.00	0.12%	162.00	0.11%
<b>บรรจุภัณฑ์</b>											
BGC	บริษัท บีจี คอนเทนเนอร์ กล๊าส จำกัด (มหาชน)						610.30	7,079.48	5.44%	7,079.48	4.97%
<b>พัฒนาอสังหาริมทรัพย์</b>											
AMATA	บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)						221.10	4,930.53	3.79%	4,930.53	3.46%
<b>ขนส่งและโลจิสติกส์</b>											
PRM	บริษัท พรมา มาร์เน่ จำกัด (มหาชน)						746.60	5,748.82	4.42%	5,748.82	4.03%
AAV	บริษัท เอเซีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน)						992.50	4,327.30	3.33%	4,327.30	3.04%
<b>ยานยนต์</b>											
IHL	บริษัท อินเดอร์ไฮด์ จำกัด (มหาชน)						599.10	4,073.88	3.13%	4,073.88	2.86%
<b>ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์</b>											
KCE	บริษัท เคซีอี อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)						168.70	4,200.63	3.23%	4,200.63	2.95%
<b>บริการรับเหมาก่อสร้าง</b>											
STEC	บริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)						283.70	7,305.28	5.62%	7,305.28	5.13%
SEAFCO	บริษัท ซีพีจี จำกัด (มหาชน)						877.20	7,193.04	5.53%	7,193.04	5.05%
CK	บริษัท ช. การช่าง จำกัด (มหาชน)						162.70	4,352.23	3.35%	4,352.23	3.05%
UNIQ	บริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)						134.30	1,490.73	1.15%	1,490.73	1.05%
<b>ใบสำคัญแสดงสิทธิ</b>											
<b>ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย</b>											
<b>พัฒนาอสังหาริมทรัพย์</b>											
U-W4	บริษัท ยู ซิตี้ จำกัด (มหาชน)						34,323.48	343.23	0.26%	343.23	0.24%
<b>เงินฝากธนาคาร</b>											
<b>ประเภทออมทรัพย์</b>											
BAY - S/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	AAA*	AAA*	BBB+*	Baa1*		13,487.51			13,500.01	9.47%
<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>130,084.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>142,519.16</b>	<b>100.00%</b>

\* อันดับความน่าเชื่อถือ (Rating) ของผู้ออกตราสาร

**อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาว**

บ.ทริสเรต ดั่ง	บ.พีทซ์ เรตติ้ง (ประเทศ ไทย)	ความหมายของเรตติ้ง	
AAA	AAA (tha)	ความน่าเชื่อถือสูงสุด และมีความเสี่ยงต่ำสุด	กลุ่มตราสารหนี้ ระดับนำลงทุน (Investment Grade Bonds)
AA	AA (tha)		
A	A (tha)		
BBB	BBB (tha)		
BB	BB (tha)	ความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับปานกลาง	กลุ่มตราสารหนี้ ระดับเก็งกำไร (Speculative Grade Bonds)
B	B (tha)		
C	CCC, CC, C (tha)		
D	DDD, DD, D (tha)		

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

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+	A1+	Aa1	P1	AA+	F1+
	AA		Aa2		AA	
	AA-		Aa3		AA-	
Strong capacity for payment of financial commitments - it may, nevertheless, be vulnerable to changes in economic cycle or circumstances	A+	A1	A1	P2	A+	F1
	A	A2	A2	P3	A	F2
	A-	A3	A3		A-	F3
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+	B	Ba1	NP	BB+	B
	BB		Ba2		BB	
	BB-		Ba3		BB-	
	B+		B1		B+	
	B		B2		B	
	B-		B3		B-	
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						

กองทุนเปิดชนชาติ Small Medium Cap

งบดุล

ณ วันที่ 3 พฤษภาคม 2562 และ วันที่ 3 พฤศจิกายน 2561

(หน่วย : บาท)

	3 พฤษภาคม 2562 (ยังไม่ได้สอบทาน)	3 พฤศจิกายน 2561 (ตรวจสอบแล้ว)
<b>สินทรัพย์</b>		
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 126,820,248.29 บาท ณ วันที่ 3 พ.ค. 2562 และราคาทุน 131,846,982.64 บาท ณ วันที่ 3 พ.ย. 2561)	130,084,819.80	138,593,779.70
เงินฝากธนาคาร	13,489,510.46	3,375,234.44
ลูกหนี้		
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	1,117,474.02	115,628.11
จากการขายเงินลงทุน	14,786,334.87	19,106,919.67
สินทรัพย์อื่น	3,713.22	-
รวมสินทรัพย์	<u>159,481,852.37</u>	<u>161,191,561.92</u>
<b>หนี้สิน</b>		
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	16,601,242.59	6,307,248.18
เจ้าหนี้จากการซื้อคืนหน่วยลงทุน	12,402.50	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	337,198.94	398,549.77
หนี้สินอื่น	11,850.68	16,125.07
รวมหนี้สิน	<u>16,962,694.71</u>	<u>6,721,923.02</u>
สินทรัพย์สุทธิ	<u>142,519,157.66</u>	<u>154,469,638.90</u>
สินทรัพย์สุทธิ:		
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	114,955,384.09	118,370,292.12
กำไร(ขาดทุน)สะสม		
บัญชีปรับสมดุล	9,484,504.38	10,081,118.83
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	18,079,269.19	26,018,227.95
สินทรัพย์สุทธิ	<u>142,519,157.66</u>	<u>154,469,638.90</u>
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	12.3977	13.0497
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	11,495,538.4086	11,837,029.2121

กองทุนเปิดธนชาต Small Medium Cap

งบกำไรขาดทุน

สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 3 พฤษภาคม 2562 และ 2561

(หน่วย : บาท)

	วันที่ 3 พฤษภาคม 2562 (ยังไม่ได้สอบทาน)	วันที่ 3 พฤษภาคม 2561 (ยังไม่ได้สอบทาน)
รายได้จากการลงทุน		
รายได้เงินปันผล	2,120,408.20	572,158.40
รายได้ดอกเบี้ย	17,583.91	24,605.45
รวมรายได้	2,137,992.11	596,763.85
ค่าใช้จ่าย		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1,476,852.74	1,957,151.53
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	16,614.57	22,017.90
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	92,303.23	122,321.91
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	20,735.44	20,735.44
ค่าใช้จ่ายในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	870.00	2,350.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	71,398.14	81,571.80
รวมค่าใช้จ่าย	1,678,774.12	2,206,148.58
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	459,217.99	(1,609,384.73)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้นจากเงินลงทุน	(4,915,951.20)	2,324,510.48
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้นจากเงินลงทุน	(3,482,225.55)	(8,893,283.01)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	(8,398,176.75)	(6,568,772.53)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(7,938,958.76)	(8,178,157.26)