กองทุนเปิดธนชาต SET50

รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน (18 กรกฎาคม 2557 - 17 มกราคม 2558)

สาส์นจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด (บลจ.ธนชาต) ใคร่ขอรายงานการดำเนินงานของกองทุนเปิดธนชาต SET50 สำหรับรอบระยะเวลาระหว่างวันที่ 18 กรกฎาคม 2557 ถึงวันที่ 17 มกราคม 2558 ให้ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนได้ทราบดังนี้

จากการที่เศรษฐกิจทั่วโลกยังอยู่ในภาวะชะลอตัว ทำให้ธนาคารกลางของประเทศต่างๆ ทั่วโลกใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่องผ่านการอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบซึ่งมีผลทำให้อัตราดอกเบี้ยของประเทศส่วนใหญ่ยังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ โดยคาดหวังว่าจะช่วยกระตุ้นให้เศรษฐกิจมีการเติบโตดีขึ้น

ปัจจุบันภาพการฟื้นตัวของเศรษฐกิจของสหรัฐอเมริกาชัดเจนขึ้น ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญแสดงแนวโน้มที่ดีขึ้นเรื่อยๆโดยอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจในไตรมาสที่ 3 ขยายตัวระดับที่สูง 3.5% โดยธนาคารกลางสหรัฐประกาศยุติมาตรการอัดฉีดสภาพคล่อง (QE Program) จากการจ้างงานที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง อัตราการว่างงานลดลงเหลือ 5.7% ขณะที่อัตราเงินเฟ้อทรงตัวและเงินดอลลาร์สหรัฐที่แข็งค่าขึ้น คาดว่าอัตราดอกเบี้ยสหรัฐปรับเพิ่มขึ้นในช่วงหลังปี 2558 ส่วนเศรษฐกิจที่ประเทศสำคัญอื่นๆยังฟื้นตัวไม่แข็งแกร่งซึ่งสวนทางกับสหรัฐเช่น เศรษฐกิจยุโรโซนอัตราการขยายตัวเศรษฐกิจชะลอตัวลง อัตราเงินเฟ้ออยู่ระดับต่ำมาก อัตราการว่างงานที่ยังไม่ดีขึ้น ทำให้ ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ประกาศมาตรการเพิ่มเติมในเดือนกันยายน 2557 โดยปรับดอกเบี้ยนโยบายเหลือ 0.05% และดอกเบี้ยเงินฝากเป็น -0.2% และมาตรการเข้าซื้อสินทรัพย์ลงทุนมูลค่า 800,000 ล้านยุโรเพื่อแก้ความเสี่ยงภาวะเงินฝืดในภูมิภาค ลดอัตราดอกเบี้ยลงอยู่ที่ 0.15% ในส่วนของเศรษฐกิจจีนยังคงอยู่ในการเติบโตที่ชะลอตัวลง โดยในไตรมาสที่ 3 ขยายตัวต่ำลงอยู่ที่ 7.3% พร้อมทั้งได้ลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากลง 0.25% เงินกู้ลง 0.4% ประเทศจีนยังพยายามรักษาอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจให้อยู่ที่ระดับร้อยละ 7 โดยหันมาเน้นการรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจมากกว่าเน้นการเติบโต เพื่อป้องกันการเกิดภาวะฟองสบู่แตกและหนี้นอกระบบธนาคาร (Shadow Banking) ขยายตัวมากเกินไปเศรษฐกิจญี่ปุ่นยังคงได้รับผลกระทบจากการขึ้นภาษีและอัตราเงินเฟ้อที่ต่ำกว่าเป้าหมายมาก ทำให้ธนาคารกลางญี่ปุ่นต้องประกาศเพิ่มการอัดฉีดสภาพคล่องจาก 50 ล้านล้านเยนต่อปี เป็น 80 ล้านล้านเยนต่อปี

สำหรับประเทศไทย ในปี 2558 คาดว่าเศรษฐกิจขยายตัวร้อยละ 3.5-4.5 การเติบโตทางเศรษฐกิจต้องพึ่งพิงนโยบายรัฐในการขับเคลื่อนเป็นสำคัญในโครงการเกี่ยวกับโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ เนื่องจากการส่งออกมีข้อจำกัดที่ได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวทางเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้า ส่วนราคาพืชผลเกษตรที่อยู่ในระดับต่ำ ทำให้การบริโภคยังไม่ฟื้น ทั้งนี้ อัตราเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลง จากราคาน้ำมันที่ปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง กำลังการผลิตที่ยังมีส่วนเกินในขณะที่ความต้องการไม่ได้เพิ่มขึ้น ทำให้ธนาคารแห่งประเทศไทยสามารถดำเนินนโยบายผ่อนคลายได้ต่อไป

สำหรับภาวะการลงทุนในตลาดหุ้นในประเทศ ราคาน้ำมันตลาดโลกที่มีการปรับตัวลงอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้หุ้นในกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องมีการปรับตัวลงค่อนข้างมาก จากแรงขายของนักลงทุนต่างชาติและนักลงทุนสถาบันเพื่อปรับลดความเสี่ยง อย่างไรก็ตาม การปรับตัวลงของราคาน้ำมันในระยะยาวจะมาเป็นประโยชน์ต่อเศรษฐกิจโดยรวม โดยเฉพาะกับประเทศไทยซึ่งเป็นประเทศที่มีสถานะการนำเข้าน้ำมันสุทธิ ทำให้ภาคธุรกิจมีต้นทุนพลังงานและต้นทุนการขนส่งต่ำลง ในส่วนของภาคการบริโภค ค่าใช้จ่ายเดินทางที่ลดลงทำให้ประชาชนมีกำลังซื้อเพื่อไปจับจ่ายในด้านอื่นมากขึ้น ดังนั้น การปรับตัวลดลงของหุ้นกลุ่มอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับกลุ่มโรงกลั่นและกลุ่มพลังงาน จึงถือเป็นโอกาสให้นักลงทุนได้สะสมหุ้นในราคาต่ำ โดยมีปัจจัยที่ควรติดตามในระยะต่อไป ได้แก่ ความสามารถในการเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐ, ภาวะการเมืองช่วงเดือนเมษายนที่จะมีการเสนอร่างรัฐธรรมนูญ, การฟื้นตัวของราคาพืชผลทางการเกษตรและภาคการส่งออก อย่างไรก็ตาม คาดว่าปีหน้ากำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โดยรวมจะเติบโตได้ในระดับร้อยละ 10 และอัตราดอกเบี้ยยังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ ทำให้การลงทุนในตลาดหุ้นยังเป็นทางเลือกที่น่าสนใจกว่าการลงทุนอื่นๆ

ในรอบหกเดือนที่ผ่านมา ผู้จัดการกองทุนได้กระจายการลงทุนในหุ้นแต่ละตัวตามน้ำหนักของดัชนี SET50 เพื่อให้ผลตอบแทนของกองทุนใกล้เคียงกับเกณฑ์วัดมากที่สุด

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.ธนชาต ขอให้คำมั่นว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 17 มกราคม 2558)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	ธนชาต SET50	ดัชนีมาตรฐาน
ย้อนหลัง: 3 เดือน (24 ตุลาคม 2557)	12.7908	-1.72%	-1.65%
6 เดือน (25 กรกฎาคม 2557)	12.8477	-2.15%	-2.74%
1 ปี (24 มกราคม 2557)	11.0028	14.25%	11.86%
นับจากวันเริ่มโครงการ (18 กรกฎาคม 2555)	10.0000	25.71%	18.74%

ดัชนีมาตรฐาน คำนวณจาก ดัชนี SET50 (SET50 INDEX)

ค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบระยะเวลาหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 18 กรกฎาคม 2557 จนถึงวันที่ 17 มกราคม 2558

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	328.15	0.216%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	16.41	0.011%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	65.63	0.043%
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายในการประกาศข่าวสารกองทุนในหนังสือพิมพ์	59.16	0.039%
ค่าธรรมเนียมการอนุญาตให้ใช้เครื่องหมายการค้าและดัชนีตลาดหลักทรัพย์ "SET50"	49.22	0.032%
ค่าใช้จ่ายในการจัดทำรายงาน และเอกสารของกองทุน	43.30	0.028%
ค่าใช้จ่ายต่างๆ ในการมีบัญชีกับธนาคาร	17.80	0.012%
ค่าสอบบัญชี	20.66	0.014%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	10.60	0.007%
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	**610.93**	**0.402%**

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- ค่าใช้จ่ายทั้งหมดไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหน่วยลงทุนกองทุนเปิดธนชาต SET50

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิดธนชาต SET50 ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนธนชาต จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว ตั้งแต่วันที่ 18 กรกฎาคม 2557 ถึงวันที่ 17 มกราคม 2558 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดธนชาต SET50 โดยถูกต้องตามที่ควร ตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

(นางสาวสิรี จริงจิตร)
ผู้จัดการสายปฏิบัติการธุรกรรมการเงินและหลักทรัพย์
ผู้ดูแลผลประโยชน์

ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ลำดับ	ชื่อบริษัทนายหน้า	ค่านายหน้า (พันบาท)	อัตราส่วนค่านายหน้าแต่ละรายต่อค่านายหน้าทั้งหมด
1.	บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน)	792.59	99.69%
2.	บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	2.11	0.26%
3.	บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	0.38	0.05%
	รวมค่านายหน้า	**795.08**	**100.00%**

รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง
กองทุนเปิดธนชาต SET50

ของรอบระยะเวลาหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 18 กรกฎาคม 2557 ถึงวันที่ 17 มกราคม 2558

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม
กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

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

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทนายหน้า	รายการผลประโยชน์ตอบแทนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงค์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุน

การเปิดเผยอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน
ณ วันที่ 17 มกราคม 2558

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : "PTR") เท่ากับ 1.08 รอบของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชี

รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก
ณ วันที่ 17 มกราคม 2558

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้อาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	1,015,075.98	0.53%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ง) ตราสารที่มีบริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

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

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทคู่ค้าตราสารหนี้	รายการผลประโยชน์ตอบแทนของกองทุน
Bank of America The Bank of Nova Scotia ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารเครดิต อะกริกอล คอร์ปอเรท แอนด์อินเวสเมนท์แบงก์ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารเจพีมอร์แกน เชส ธนาคารซิตี้แบงก์ ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารดอยช์แบงก์ ธนาคารเดอะรอยัลแบงก์อ๊อฟสกอตแลนด์ เอ็น.วี. ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) ธนาคารบีเอ็นพี พารีบาส์ ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิ้งคอร์ปอเรชั่น จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เอเซียพลัส จำกัด (มหาชน)	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุน

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ชื่อหลักทรัพย์	ผู้ออก	การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ		จำนวนหน่วย (พันหน่วย)/ มูลค่าหน้าตั๋ว (พันบาท)	มูลค่าตามราคาตลาดไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของเงินลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาดรวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
		ทริส	ฟิทช์					
หุ้นสามัญ					**190,178.04**	**100.00%**	**190,178.04**	**98.68%**
ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย					**190,178.04**	**100.00%**	**190,178.04**	**98.68%**
ธุรกิจการเกษตร					**854.92**	**0.45%**	**854.92**	**0.44%**
KTIS	เกษตรไทย อินเตอร์เนชั่นแนล ชูการ์ คอร์ปอเรชั่น			73.70	854.92	0.45%	854.92	0.44%
ธนาคาร					**46,443.46**	**24.42%**	**46,443.46**	**24.10%**
BAY	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา			145.20	8,203.80	4.31%	8,203.80	4.26%
BBL	ธนาคารกรุงเทพ			36.80	6,752.80	3.55%	6,752.80	3.50%
KBANK	ธนาคารกสิกรไทย			46.20	10,395.00	5.47%	10,395.00	5.39%
KTB	ธนาคารกรุงไทย			270.25	5,945.50	3.13%	5,945.50	3.08%
SCB	ธนาคารไทยพาณิชย์			65.70	11,858.85	6.24%	11,858.85	6.15%
TCAP	ทุนธนชาต			24.50	808.50	0.43%	808.50	0.42%
TMB	ธนาคารทหารไทย			843.20	2,479.01	1.30%	2,479.01	1.29%
วัสดุก่อสร้าง					**12,438.40**	**6.54%**	**12,438.40**	**6.45%**
SCC	ปูนซิเมนต์ไทย			23.00	10,488.00	5.51%	10,488.00	5.44%
SCCC	ปูนซีเมนต์นครหลวง			4.60	1,950.40	1.03%	1,950.40	1.01%
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์					**6,404.73**	**3.37%**	**6,404.73**	**3.32%**
IVL	อินโดรามา เวนเจอร์ส			92.70	1,798.38	0.95%	1,798.38	0.93%
PTTGC	พีทีที โกลบอล เคมิคอล			86.10	4,606.35	2.42%	4,606.35	2.39%
พาณิชย์					**15,121.96**	**7.95%**	**15,121.96**	**7.85%**
BIGC	บิ๊กซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์			15.60	3,744.00	1.97%	3,744.00	1.94%
BJC	เบอร์ลี่ ยุคเกอร์			30.80	1,201.20	0.63%	1,201.20	0.62%
CPALL	ซีพี ออลล์			174.00	7,482.00	3.93%	7,482.00	3.88%
HMPRO	โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์			212.88	1,703.06	0.90%	1,703.06	0.88%
ROBINS	ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน			21.10	991.70	0.52%	991.70	0.51%
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร					**29,834.80**	**15.69%**	**29,834.80**	**15.48%**
ADVANC	แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส			57.30	13,752.00	7.23%	13,752.00	7.14%
DTAC	โทเทิ่ล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น			46.10	4,275.78	2.25%	4,275.78	2.22%
INTUCH	อินทัช โฮลดิ้งส์			61.90	4,952.00	2.60%	4,952.00	2.57%
JAS	จัสมิน อินเตอร์เนชั่นแนล			138.50	1,038.75	0.55%	1,038.75	0.54%
TRUE	ทรู คอร์ปอเรชั่น			476.74	5,816.28	3.06%	5,816.28	3.02%
พลังงานและสาธารณูปโภค					**37,317.59**	**19.62%**	**37,317.59**	**19.36%**
BANPU	บ้านปู			50.10	1,197.39	0.63%	1,197.39	0.62%
BCP	บางจากปิโตรเลียม			26.50	841.38	0.44%	841.38	0.44%
EGCO	ผลิตไฟฟ้า			10.10	1,661.45	0.87%	1,661.45	0.86%
GLOW	โกลว์ พลังงาน			28.10	2,409.58	1.27%	2,409.58	1.25%
IRPC	ไออาร์พีซี			395.50	1,289.33	0.68%	1,289.33	0.67%
PTT	ปตท.			55.10	17,742.20	9.33%	17,742.20	9.21%
PTTEP	ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม			76.32	7,937.59	4.17%	7,937.59	4.12%
RATCH	ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง			27.90	1,646.10	0.87%	1,646.10	0.85%
TOP	ไทยออยล์			39.10	1,730.18	0.91%	1,730.18	0.90%
TTW	ทีทีดับบลิว			77.00	862.40	0.45%	862.40	0.45%
สื่อและสิ่งพิมพ์					**2,665.30**	**1.40%**	**2,665.30**	**1.38%**
BEC	บีอีซี เวิลด์			38.60	1,872.10	0.98%	1,872.10	0.97%
VGI	วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย			66.10	793.20	0.42%	793.20	0.41%

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น (ต่อ)

ชื่อหลักทรัพย์	ผู้ออก	การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ		จำนวนหน่วย (พันหน่วย)/ มูลค่าหน้าตั๋ว (พันบาท)	มูลค่าตามราคาตลาดไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของเงินลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาดรวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
		ทริส	ฟิทช์					
อาหารและเครื่องดื่ม					**9,595.44**	**5.05%**	**9,595.44**	**4.98%**
CPF	เจริญโภคภัณฑ์อาหาร			149.90	3,934.88	2.07%	3,934.88	2.04%
M	เอ็มเค เรสโตรองค์ กรุ๊ป			17.40	1,022.25	0.54%	1,022.25	0.53%
MINT	ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล			77.30	2,608.88	1.37%	2,608.88	1.35%
TUF	ไทยยูเนี่ยน โฟรเซ่น โปรดักส์			90.60	2,029.44	1.07%	2,029.44	1.05%
การแพทย์					**7,589.56**	**3.99%**	**7,589.56**	**3.94%**
BGH	กรุงเทพดุสิตเวชการ			298.80	5,587.56	2.94%	5,587.56	2.90%
BH	โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์			14.30	2,002.00	1.05%	2,002.00	1.04%
การท่องเที่ยวและสันทนาการ					**809.55**	**0.43%**	**809.55**	**0.42%**
CENTEL	โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา			25.70	809.55	0.43%	809.55	0.42%
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์					**8,577.55**	**4.51%**	**8,577.55**	**4.45%**
CPN	เซ็นทรัลพัฒนา			86.90	3,888.78	2.04%	3,888.78	2.02%
HEMRAJ	เหมราชพัฒนาที่ดิน			170.30	742.51	0.39%	742.51	0.39%
LH	แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์			212.50	1,870.00	0.98%	1,870.00	0.97%
PS	พฤกษา เรียลเอสเตท			43.20	1,339.20	0.70%	1,339.20	0.69%
SPALI	ศุภาลัย			31.10	737.07	0.39%	737.07	0.38%
ขนส่งและโลจิสติกส์					**10,331.58**	**5.43%**	**10,331.58**	**5.36%**
AOT	ท่าอากาศยานไทย			27.60	7,976.40	4.19%	7,976.40	4.14%
BTS	บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์			230.90	2,355.18	1.24%	2,355.18	1.22%
ชิ้นส่วนอิเลคโทรนิคส์					**1,673.00**	**0.88%**	**1,673.00**	**0.87%**
DELTA	เดลต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย)			23.90	1,673.00	0.88%	1,673.00	0.87%
บริการรับเหมาก่อสร้าง					**520.20**	**0.27%**	**520.20**	**0.27%**
CK	ช. การช่าง			20.40	520.20	0.27%	520.20	0.27%
เงินฝากธนาคาร							**1,015.08**	**0.53%**
ประเภทออมทรัพย์							**1,015.08**	**0.53%**
SCB - S/A	ธนาคารไทยพาณิชย์	AA-			1,013.82		1,015.08	0.53%
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น								
สินทรัพย์อื่น							4,792.72	2.49%
หนี้สินอื่น							(3,255.98)	(1.69%)
รวมทั้งสิ้น					**190,178.04**	**100.00%**	**192,729.86**	**100.00%**

ติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่
• ทนายความ "ตราชั่ง" สำนักงานกฎหมายและบัญชี
• อีเมล์ธนาคาร http://www.thanachartfund.com
• เว็บไซต์หลักทรัพย์ http://wap.thanachartfund.com
• ระบบโทรศัพท์อัตโนมัติ 24 ชั่วโมง
ทันทีตลอด 0-2126-8399

ที่ทำการไปรษณีย์กรุงเทพ
ใบอนุญาตที่ 35/2538
ปณศ. กรุงเทพ

ชั้น 5-7 อาคารธนาธรพระราม 3 เลขที่ 231 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2126-8399 โทรสาร 0-2126-8398

กองทุนเปิดธนชาต SET50 (T-SET50) หรือกองทุน 4110

รายงานประจำปี (18 กรกฎาคม 2557 - 17 มกราคม 2558)

นโยบายการลงทุนของกองทุน เน้นลงทุน

งบดุล

ณ วันที่ 17 มกราคม 2558 และ วันที่ 17 กรกฎาคม 2557

(หน่วย : บาท)

	17 มกราคม 2558 (ยังไม่ได้สอบทาน)	17 กรกฎาคม 2557 (ตรวจสอบแล้ว)
สินทรัพย์		
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม		
(ราคาทุน 189,134,838.82 บาท		
ณ วันที่ 17 ม.ค. 2558	190,178,043.80	124,968,867.60
และ 114,548,319.29 บาท		
ณ วันที่ 17 ก.ค. 2557)		
เงินฝากธนาคาร	1,013,823.05	2,230,127.48
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	4,683,312.48	894,007.32
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	1,252.93	381.18
ลูกหนี้จากเงินปันผล	106,364.00	37,651.00
สินทรัพย์อื่น	3,043.62	3,353.19
รวมสินทรัพย์	195,985,839.88	128,134,387.77
หนี้สิน		
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	2,282,377.35	516,866.75
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	879,303.24	701,295.98
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	89,561.40	112,886.03
หนี้สินอื่น	4,742.66	2,056.19
รวมหนี้สิน	3,255,984.65	1,333,104.95
สินทรัพย์สุทธิ	192,729,855.23	126,801,282.82
สินทรัพย์สุทธิ:		
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	153,312,050.09	98,722,464.54
กำไร(ขาดทุน)สะสม		
บัญชีปรับสมดุล	12,245,986.39	480,236.33
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	27,171,818.75	27,598,581.95
สินทรัพย์สุทธิ	192,729,855.23	126,801,282.82
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	12.5710	12.8442
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด		
ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	15,331,205.0091	9,872,246.4539

งบกำไรขาดทุน

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 17 มกราคม 2558 และ 2557

(หน่วย : บาท)

	17 มกราคม 2558 (ยังไม่ได้สอบทาน)	17 มกราคม 2557 (ยังไม่ได้สอบทาน)
รายได้จากการลงทุน		
รายได้เงินปันผล	1,688,053.77	1,857,693.07
รายได้ดอกเบี้ย	16,890.42	18,053.32
รายได้อื่น	680,789.48	488,047.27
รวมรายได้	2,385,733.67	2,363,793.66
ค่าใช้จ่าย		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	328,155.79	322,211.14
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	16,407.85	16,110.56
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	65,631.22	64,442.23
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	20,664.21	20,664.21
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	174,133.60	172,172.68
ค่าใช้จ่ายในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	5,945.00	5,940.00
รวมค่าใช้จ่าย	610,937.67	601,540.82
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	1,774,796.00	1,762,252.84
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	7,175,784.13	2,345,304.38
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(9,377,343.33)	(18,714,702.28)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากการลงทุน ที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	(2,201,559.20)	(16,369,397.90)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิ จากการดำเนินงาน	(426,763.20)	(14,607,145.06)