



A Prudential plc company 

## กองทุนเปิดทหารไทย โกลบอล เรียม รีเทิร์น รายงานประจำปี

ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2565  
สิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2566

## สารบัญ

สารถึงผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	1
รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทรัยพ์ยจัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด	2
ความเห็นของบริษัทรัยพ์ยจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม	3
การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า	3
รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข	3
ข้อมูลทั่วไปของกองทุน	4
ข้อมูลของกองทุนรวมที่ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศกองทุนรวมใดกองทุนรวมหนึ่ง เกินกว่าร้อยละ 20 ของ NAV	6
ผลการดำเนินงานของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ	7
รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์	8
งบการเงิน	9
ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน	23
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	25
รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุน	26
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	26
การเปิดเผยข้อมูลการถือหุ้นหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3	26
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนให้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	27

วันที่ 8 มกราคม 2567

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นลงทุนทุกท่าน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนอีสต์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด ขอนำเสนอรายงานประจำปี งวดตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2565 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2566 ของกองทุนเปิดทหารไทย โกลบอล เรียล ริทึร์น มายังผู้ถือหุ้นลงทุนทุกท่าน

ในช่วงรอบปีบัญชีที่ผ่านมา ดัชนี OECD Major 7 CPI Index เติบโตที่ 4.08% ตัวเลขเงินเฟ้อในกลุ่มประเทศ G7 มีแนวโน้มชะลอตัวลงอยู่ที่ระดับ 3.4% yoy ในเดือนตุลาคม 2566 ลดลงจากเดือนกันยายน (4.1% yoy) นับเป็นจุดต่ำสุดตั้งแต่เดือนเมษายน 2564 โดยเงินเฟ้อที่ลดลงมาจากราคาสินค้าในกลุ่ม Non-Energy และ Non-Food ที่ปรับตัวลดลง ในประเทศสหรัฐฯ ตัวเลขเงินเฟ้อชะลอตัวลงในเดือนตุลาคม 2566 ที่ 3.2% (เดือนตุลาคม 2565 ที่ระดับ 7.7%) ส่งผลให้ Fed คงดอกเบี้ยในการประชุมครั้งสำคัญเดือนพฤศจิกายน โดยมีมติเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์ ปัจจุบันดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ระดับ 5.25-5.50% ต่อปีซึ่งเป็นระดับสูงที่สุดนับตั้งแต่ปี 2544 โดยทาง Fed ได้ส่งสัญญาณว่ามีโอกาสที่จะเสร็จสิ้นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย อย่างไรก็ตามการพิจารณาปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นหรือคงตามความเหมาะสมในการลดเงินเฟ้อให้กลับมามีเป้าหมายระยะยาวขึ้นอยู่กับข้อมูลตัวเลขทางเศรษฐกิจที่สำคัญ การจ้างงานและอัตราเงินเฟ้อ นอกจากนี้ตัวเลขคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Fed Dot Plot) บ่งชี้ว่า มีความเป็นไปได้ที่ Fed จะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงกลางปี 2567 โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ในช่วงอายุ 10 ปี ณ เดือนสิ้นเดือนพฤศจิกายนที่ผ่านมา ปรับตัวสูงขึ้นที่ระดับ 4.32% เทียบจากต้นปีที่ระดับ 3.74% ส่วนตัวเลขเงินเฟ้อประเทศญี่ปุ่นปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยอยู่ที่ 3.3% ในเดือนตุลาคม 2566 (เพิ่มขึ้นจาก 3.0% ในเดือนกันยายน 2566)

สุดท้ายนี้ บลจ. อีสต์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด ของอบพระคุณผู้ถือหุ้นทุกท่านที่ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวมของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสต์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสต์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด

## รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทรักษาหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีส์ทีเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการกองทุนเปิดทหารไทย โกลบอล เรียล รีทีร์น

### ภาพรวมเศรษฐกิจและการลงทุน

ในช่วงรอบปีบัญชีที่ผ่านมา ดัชนี OECD Major 7 CPI Index เติบโตที่ 4.08% ตัวเลขเงินเฟ้อในกลุ่มประเทศ G7 มีแนวโน้มชะลอตัวลงอยู่ที่ระดับ 3.4% yoy ในเดือนตุลาคม 2566 ลดลงจากเดือนกันยายน (4.1% yoy) นับเป็นจุดต่ำสุดตั้งแต่เดือนเมษายน 2564 โดยเงินเฟ้อที่ลดลงมาจากราคาสินค้าในกลุ่ม Non-Energy และ Non-Food ที่ปรับตัวลดลง ในประเทศสหรัฐฯ ตัวเลขเงินเฟ้อชะลอตัวลงในเดือนตุลาคม 2566 ที่ 3.2% (เดือนตุลาคม 2565 ที่ระดับ 7.7%) ส่งผลให้ Fed คงดอกเบี้ยในการประชุมครั้งล่าสุดเดือนพฤศจิกายน โดยมีมติเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์ ปัจจุบันดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ระดับ 5.25-5.50% ต่อปีซึ่งเป็นระดับสูงที่สุดนับตั้งแต่ปี 2544 โดยทาง Fed ได้ส่งสัญญาณว่ามีโอกาสที่จะเสร็จสิ้นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย อย่างไรก็ตามการพิจารณาปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นหรือคงตามความเหมาะสมในการลดเงินเฟ้อให้กลับมามีเป้าหมายระยะยาวขึ้นอยู่กับข้อมูลตัวเลขทางเศรษฐกิจที่สำคัญ การจ้างงานและอัตราเงินเฟ้อ นอกจากนี้ตัวเลขคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Fed Dot Plot) บ่งชี้ว่า มีความเป็นไปได้ที่ Fed จะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงกลางปี 2567 โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ในช่วงอายุ 10 ปี ณ เดือนสิ้นเดือนพฤศจิกายนที่ผ่านมา ปรับตัวสูงขึ้นที่ระดับ 4.32% เทียบจากต้นปีที่ระดับ 3.74% ส่วนตัวเลขเงินเฟ้อประเทศญี่ปุ่นปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยอยู่ที่ 3.3% ในเดือนตุลาคม 2566 (เพิ่มขึ้นจาก 3.0% ในเดือนกันยายน 2566)

### กองทุนเปิดทหารไทย โกลบอล เรียล รีทีร์น

กองทุนเปิดทหารไทย โกลบอล เรียล รีทีร์น ที่มีนโยบายที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว (Master Fund) คือ กองทุน GMO Global Real Return (UCITS) Fund โดยกองทุน GMO Global Real Return (UCITS) Fund มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะยาวให้สูงกว่าอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยของประเทศอุตสาหกรรมชั้นนำ 7 ประเทศ (OECD G7) ประกอบด้วยประเทศแคนาดา, ฝรั่งเศส, เยอรมัน, อิตาลี, ญี่ปุ่น, สหราชอาณาจักร และสหรัฐอเมริกา โดยการลงทุนในหลักทรัพย์ที่หลากหลายทั่วโลกทั้งตราสารทุน, ตราสารหนี้, ตราสารตลาดเงิน, อัตราแลกเปลี่ยน, ตราสารที่เกี่ยวข้องกับดัชนีอ้างอิงสินค้าโภคภัณฑ์, REITs และตราสารอนุพันธ์

**ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม สำหรับรอบบัญชี  
ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2565 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2566**

นโยบายการลงทุนของกองทุนเปิดทหารไทย โกลบอล เรียล รีเทิร์น เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว (Master Fund) คือ กองทุน GMO Global Real Return (UCITS) Fund ซึ่งมีวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะยาวให้สูงกว่าอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยของประเทศอุตสาหกรรมชั้นนำ 7 ประเทศ (OECD G7) ประกอบด้วยประเทศแคนาดา, ฝรั่งเศส, เยอรมัน, อิตาลี, ญี่ปุ่น, สหราชอาณาจักร และสหรัฐอเมริกา โดยการลงทุนในหลักทรัพย์ที่หลากหลายทั่วโลกทั้งตราสารทุน, ตราสารหนี้, ตราสารตลาดเงิน, อัตราแลกเปลี่ยน, ตราสารที่เกี่ยวข้องกับดัชนีอ้างอิงสินค้าโภคภัณฑ์, REITs และตราสารอนุพันธ์

**การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า**

ไม่มี

**รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข**

ไม่มี

**ข้อมูลการดำเนินการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น (ถ้ามี)**

ไม่มี

**ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารแห่งนี้หรือสิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นศูนย์ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารแห่งนี้หรือลูกหนี้แห่งนี้  
สิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้หรือมีเหตุการณ์ว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ (ถ้ามี)**

ไม่มี

## ข้อมูลทั่วไปของกองทุนเปิดทหารไทย โกลบอล เรียล รีเทิร์น

ชื่อโครงการจัดการ (ภาษาไทย) : กองทุนเปิดทหารไทย โกลบอล เรียล รีเทิร์น

วันที่จดทะเบียนกองทุนรวม : วันที่ 17 พฤศจิกายน 2557

อายุโครงการ : ไม่กำหนดอายุโครงการ

ประเภทกองทุนตามนโยบายการลงทุน : ผสม ไม่กำหนดสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุน

ประเภทกองทุนตามการลงทุนในต่างประเทศ : กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

ประเภทกองทุนรวมตามลักษณะพิเศษ : กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund)

ชื่อกองทุนหลัก : GMO Global Real Return (UCITS) Fund

กองทุนหลักจดทะเบียนซื้อขายในประเทศ : ไอร์แลนด์ (IRELAND)

การจ่ายเงินปันผล : ไม่เกินปีละ 4 ครั้ง

### รายละเอียดเกี่ยวกับนโยบายการลงทุน :

กองทุนจะเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว (Master Fund) คือ กองทุน GMO Global Real Return (UCITS) Fund ในหน่วยลงทุนชนิด (Class) Class A USD ในอัตราส่วนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งจดทะเบียนในประเทศ ไอร์แลนด์ ดำเนินงานตามระเบียบของ UCITS กองทุนรวมต่างประเทศดังกล่าวบริหารจัดการโดย GMO Funds Public Limited Company และลงทุนในรูปเงินสดดอลลาร์สหรัฐ

ส่วนที่เหลือบริษัทจัดการจะลงทุนในเงินฝาก ตราสารแห่งหนึ่งในประเทศที่มีอายุของสัญญา หรืออายุของตราสารต่ำกว่า 1 ปี โดยวัตถุประสงค์สำรองไว้เพื่อการดำเนินงาน หรือรอการลงทุน เพื่อสภาพคล่อง และบริษัทจัดการจะลงทุนในเงินฝากต่างประเทศ ทั้งในรูปเงินบาทและเงินตราต่างประเทศ รวมทั้งลงทุนในหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่น หรือการขาดผลโดยวิธีอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

ทั้งนี้ การลงทุนของกองทุนเปิดทหารไทย โกลบอล เรียล รีเทิร์น ในกองทุน GMO Global Real Return (UCITS) Fund จะอยู่ในรูปของเงินสดดอลลาร์สหรัฐ โดยกองทุนเปิดทหารไทย โกลบอล เรียล รีเทิร์น อาจจะทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงในอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ เช่น กรณีที่ค่าเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ มีแนวโน้มอ่อนค่าลงผู้จัดการกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยน (FX Derivatives) บางส่วน อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในสัดส่วนที่น้อย หรืออาจพิจารณาไม่ป้องกันความเสี่ยงในกรณีที่ค่าเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ มีแนวโน้มแข็งค่า รวมทั้งอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

รวมทั้งอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) ได้ รวมถึงลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นใด หรือหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างตามที่ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.กำหนด โดยจะคำนึงถึงความมั่นคง และผลตอบแทนของหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นสำคัญ

อย่างไรก็ตาม สำหรับการลงทุนในประเทศกองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structure Notes) รวมถึงหลักทรัพย์ที่ไม่มีการซื้อขายในตลาด (Unlisted) และตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ทั้งนี้ กองทุนอาจมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ เฉพาะกรณีที่ตราสารหนี้นั้นได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) ขณะที่กองทุนลงทุนเท่านั้น

#### **ตัวชี้วัด (Benchmark)**

ตัวชี้วัด ใช้เกณฑ์มาตรฐานตามกองทุนหลัก ได้แก่ OECD G7 Consumer Price Index ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่ากับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนอ ดชนี FTSE China A 50 Net Total Return Index ในสกุลเงินดอลลาร์ฮ่องกง และสกุลเงินบาท

ข้อมูลของกองทุนรวมที่ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศกองทุนรวมใดกองทุนรวมหนึ่ง  
เกินกว่าร้อยละ 20 ของ NAV



## GLOBAL REAL RETURN (UCITS)

## OVERVIEW

The Fund seeks to achieve a return in excess of that of its benchmark, the OECD G7 Consumer Price Index, by allocating dynamically across asset classes, free from the constraints of traditional benchmarks. The Fund seeks annualized excess returns of 5% (net of fees) above the OECD G7 Consumer Price Index, over a complete market cycle.

The philosophy that underlies all of GMO's Asset Allocation investment strategies is the belief that, at times and in the short term, the pricing of asset classes can deviate from true intrinsic value, but mean reverts to appropriate valuation levels over the long term. GMO's proprietary 7-Year Asset Class Forecasts form the foundation of our investment process, providing a framework to assess the return opportunity embedded in different asset classes. We use that approach to allocate to what we believe are the most attractively priced asset classes.

## CUMULATIVE TOTAL RETURNS (USD, NET OF FEES, %)

	<i>MTD</i>	<i>QTD</i>	<i>YTD</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
USD Class A	-3.01	-3.01	3.17	-3.18	2.44	-1.23	11.16	-5.89
Benchmark	0.00	0.00	3.43	6.81	5.59	0.70	1.83	1.64

## ANNUALIZED TOTAL RETURNS (USD, NET OF FEES, %)

	<i>1 Year</i>	<i>3 Years</i>	<i>5 Years</i>	<i>10 Years</i>	<i>ITD</i>
USD Class A	8.96	2.50	2.24	1.65	2.50
Benchmark	3.23	5.26	3.56	2.46	2.35

## FACTS

Class	USD Class A
ISIN	IE00B4WTS758
Class Inception	20-Aug-12
Fund Inception	30-Nov-11
Total Assets	\$589mm USD
Management Fee	0.80% p.a.
Pricing Frequency	Daily
SFDR Classification	Article 8
Benchmark	OECD CPI G7

## RISK PROFILE (5-YEAR TRAILING)

Sharpe Ratio	0.05
Standard Deviation	9.39
Max Port. Drawdown (31-Dec-19 - 31-Mar-20)	-14.41

## PORTFOLIO MANAGEMENT



Ben Inker, CFA  
Joined GMO in 1992  
BA, Yale University



John Thorndike  
Joined GMO in 2015  
AB, Bowdoin College

This is a marketing communication. This is not a contractually binding document. Please refer to the prospectus and to the KIID/PRIIPS KID and do not base any final investment decision on this communication alone. **Risks:** Risks associated with investing in the Fund may include: Management and Operational Risk, Market Risk - Equities, Non-U.S. Investment Risk, Market Risk - Fixed Income Investments, and Derivatives and Short Sales Risk. For a more complete discussion of these risks and others, please consult the Fund's prospectus. Returns shown for periods greater than one year are on an annualized basis. To obtain performance information to the most recent month-end, visit [www.gmo.com](http://www.gmo.com). **Performance Returns:** Net of all fees and expenses after reimbursement by the Manager, but not transaction costs, if any. If certain expenses were not reimbursed, performance would be lower. **Performance data quoted represents past performance and is not indicative of future results. The investment return and principal value of an investment will fluctuate so that an investor's shares, when redeemed, may be worth more or less than their original cost. Current performance data may be lower or higher than the performance data provided herein.**

## GLOBAL REAL RETURN (UCITS)

## PORTFOLIO ALLOCATIONS (%)

<i>Asset Class</i>	<i>Exposure</i>
<b>EQUITY</b>	<b>53.7</b>
International Opportunistic Value	9.2
Japan Value	6.2
Developed ex-US	5.0
US Opportunistic Value	4.9
Quality Cyclical	3.9
Resources	3.9
Developed ex-US Small Cap Value	5.1
Emerging Markets	8.1
Emerging ex-China	7.3
<b>ALTERNATIVE STRATEGIES</b>	<b>34.8</b>
Equity Dislocation	20.9
Event Driven	4.0
Systematic Global Macro	7.7
Fixed Income Absolute Return	2.2
<b>FIXED INCOME</b>	<b>11.5</b>
High Yield	1.3
ABS/Structured Products	4.3
10yr US Treasury Notes	2.9
Emerging Debt	3.1

## EQUITY CHARACTERISTICS

	<i>Portfolio</i>
Price/Earnings - Hist 1 Yr Wtd Mdn	10.2x
Price/Book - Hist 1 Yr Wtd Avg	1.1x
Return on Equity - Hist 1 Yr Mdn	13.0%
Dividend Yield - Hist 1 Yr Wtd Avg	4.6%
Market Cap - Wtd Mdn Bil	8.8 USD

## FIXED INCOME CHARACTERISTICS

	<i>Portfolio</i>
Effective Duration	0.9

## FIXED INCOME CREDIT RATINGS (%)

	<i>%</i>
AAA	36.3
AA	25.0
A	1.0
BBB	5.6
BB	9.0
B	10.0
CCC	5.1
CC	2.1
C	1.4
D	2.3
NR	2.3

## EQUITY SECTORS (%)

<i>Sector</i>	<i>Portfolio</i>
Communication Services	5.1
Consumer Discretionary	11.0
Consumer Staples	5.9
Energy	12.1
Financials	22.1
Health Care	6.5
Industrials	13.3
Information Technology	11.7
Materials	9.6
Real Estate	1.4
Utilities	1.3

## EQUITY REGIONS (%)

<i>Region</i>	<i>Portfolio</i>
Emerging	27.7
Japan	21.5
Europe ex UK (Developed)	20.7
United States	14.4
Other International	8.7
United Kingdom	7.0

## EQUITY TOP COUNTRIES (%)

<i>Country</i>	<i>Portfolio</i>
Japan	21.5
United States	14.4
United Kingdom	7.0
France	4.7
Taiwan	4.7
Canada	4.1
China	4.0
India	3.6
South Korea	3.2
Brazil	3.0

# GLOBAL REAL RETURN (UCITS)

## IMPORTANT INFORMATION

**Benchmark(s):** The OECD (Organization for Economic Cooperation and Development) CPI (Consumer Price Index) G7 is published monthly by the OECD for the G7 countries of Canada, France, Germany, Italy, Japan, the U.K. and the U.S. The index is compiled by aggregating the national consumer price indices in each period, using estimates of household private final consumption expenditure ("HFCE") as weights. The HFCE for each country is converted into a common currency (U.S. Dollars) using purchasing power parities ("PPPs") which are rates of currency conversion that eliminate the differences in price levels between countries. The PPP used in the zone estimates relate specifically to HFCE and are not the same as the PPP for gross domestic product, which are more commonly available. The benchmark return is published on a one month lag. Until this data is available all benchmark return calculations assume a 0% estimate for the missing month.

**An investor should consider the fund's investment objectives, risks, charges and expenses before investing. This and other important information can be found in the funds prospectus. To obtain a prospectus please visit [www.gmo.com](http://www.gmo.com). Read the prospectus carefully before investing.**

GMO UK Limited Authorised and Regulated by the Financial Conduct Authority Registered no 4658801 England. GMO Netherlands is registered with the AFM.

The above Fund has not been registered under the United States Investment Company Act of 1940, as amended, nor the U.S. Securities Act of 1933, as amended. None of the shares may be offered or sold, directly or indirectly, in the U.S. or to any U.S. Person, unless the securities are registered under the Act or an exemption from the registration requirements of the Act is available. A U.S. Person is defined as (a) any individual who is a citizen or resident of the U.S. for federal income tax purposes; (b) a corporation, partnership, or other entity created or organized under the laws of or existing in the U.S.; (c) an estate or trust the income of which is subject to U.S. federal income tax regardless of whether such income is effectively connected with a U.S. trade or business.

This is a marketing communication. This is not a contractually binding document. Please refer to the prospectus and to the KIID/PRIIPS KID and do not base any final investment decision on this communication alone.

Investors and potential investors can also obtain the prospectus and key investor information, in English and other languages, and a summary of investor rights and information on access to collective redress mechanisms at the following website: <https://www.gmo.com/europe/product-index-page/multi-asset-class/benchmark-free-allocation-strategy/global-real-return-ucits-fund--grruf/>

Please note that GMO Investments ICAV and GMO Funds PLC may decide to terminate the arrangements made for the marketing of the sub-funds in one or more EU member states pursuant to the UCITS marketing passport in accordance with the procedure provided for under the applicable laws that implement Article 93a of Directive 2009/65/EC (the UCITS Directive).

A full list of fees and charges applied to investment can be found in the prospectus and in the KIID/PRIIPS KID, available at: <https://www.gmo.com/europe/product-index-page/multi-asset-class/benchmark-free-allocation-strategy/global-real-return-ucits-fund--grruf/>

This advertisement has not been reviewed by the Monetary Authority of Singapore.

## GLOSSARY

**Equity Characteristics:** Based on equity holdings.

**Country Exposures:** Based on equity holdings. This portfolio continues to hold de minimis Russian exposure as a result of past positioning and ongoing illiquidity. GMO has suspended net new purchases of Russian securities firm-wide.

**Credit Ratings:** The credit ratings above may encompass emerging debt, developed rates, and asset-backed exposure. Ratings for core portfolio holdings are derived by using the middle rating from Standard & Poor's, Moody's, and Fitch. Ratings for core holdings were adjusted during the January 2021 reporting period to conform with index provider methodology. Ratings for the emerging debt portion of the portfolio are derived by applying the Standard and Poor's or Moody's issue-level ratings (sequentially), and the S&P LT Foreign currency (FC) country issuer rating for the FC debt securities and/or S&P LT Local currency (LC) country issuer rating for LC securities where a security is not rated by either of the abovementioned credit rating agencies. Final credit ratings are expressed based upon Standard and Poor's ratings scale. Standard & Poor's rates securities from AAA (highest quality) to C (lowest quality), and D to indicate securities in default; some securities are not rated (NR). BB and below are considered below investment grade securities. Please refer to our website for additional information: <https://www.gmo.com/americas/benchmark-disclaimers/>

**Currency Exposures:** Currency weights are based on equity and currency overlay holdings, as applicable. This portfolio continues to hold de minimis Russian exposure as a result of past positioning and ongoing illiquidity. GMO has suspended net new purchases of Russian securities firm-wide.

**Portfolio Allocations:** Weightings are as of the date indicated and are subject to change. The groups indicated above represent exposures determined pursuant to proprietary methodologies and are subject to change over time. Totals may vary due to rounding.

**Region Exposures:** Based on equity holdings.

**Risk Statistics:** Risk profile data is net of fees. Sharpe Ratio is the return over the risk free rate per unit of risk. Std Deviation is a measure of the volatility of a portfolio. Drawdown is based on the portfolio's worst performance over the period based on monthly observations.

**Sector Exposures:** The Global Industry Classification Standard (GICS) is the exclusive intellectual property of MSCI Inc. (MSCI) and Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. (S&P). Neither MSCI, S&P, nor any third party makes any representations or warranties, express or implied, with respect to GICS or the results to be obtained by the use thereof, and expressly disclaim all warranties, including of merchantability and fitness for a particular purpose. Neither MSCI, S&P, nor any third party shall have any liability for any damages of any kind relating to the use of GICS.

**Top Holdings:** GICS SectorBased on equity holdings. Holdings are subject to change and should not be considered a recommendation to buy individual securities. This portfolio continues to hold de minimis Russian exposure as a result of past positioning and ongoing illiquidity. GMO has suspended net new purchases of Russian securities firm-wide.

## ABOUT GMO

Founded in 1977, GMO is a global asset manager committed to delivering superior performance and advice to our clients. We are privately owned, which allows us to singularly focus on our sole business – achieving outstanding long-term client investment outcomes. Offering multi-asset, equity, fixed income, and alternative strategies, we invest with a long-term, valuation-based philosophical approach.

AMSTERDAM

BOSTON

LONDON

SAN FRANCISCO

SINGAPORE

SYDNEY

TOKYO\*

\*Representative Office

[www.GMO.com](http://www.GMO.com)

## กองทุนเปิดทหารไทย โกลบอล เรียล รีทีร์น

ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีทศวรรษ (% ต่อปี)

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566

TMBGRR	Year to Date	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	Since Inception Return
ผลตอบแทนกองทุนรวม	-0.98%	-4.92%	-2.54%	2.11%	-0.32%	-0.31%	-	-0.45%
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัดที่ 1	7.55%	5.63%	7.40%	-1.20%	10.35%	5.22%	-	3.63%
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัดที่ 2	3.30%	0.69%	1.94%	4.08%	5.28%	3.53%	-	2.57%
ความผันผวน (standard deviation) ของผลการดำเนินงาน	6.09%	6.78%	6.43%	5.95%	6.18%	8.21%	-	7.22%
ความผันผวน (standard deviation) ของดัชนีชี้วัดที่ 1	9.34%	8.13%	8.44%	10.06%	8.45%	7.23%	-	6.19%
ความผันผวน (standard deviation) ของดัชนีชี้วัดที่ 2	1.41%	0.99%	1.22%	1.51%	1.87%	1.53%	-	1.28%

หมายเหตุ: สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีทศวรรษ ผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี คำนวณตามระยะเวลาจริง

### ดัชนีชี้วัด:

ดัชนีชี้วัดที่ 1 คือ ดัชนี OECD Major 7 CPI สัดส่วน 100% ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่ากับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

ดัชนีชี้วัดที่ 2 คือ ดัชนี OECD Major 7 CPI สัดส่วน 100% ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

ข้อมูลดัชนีชี้วัดดังกล่าวมีหน่วยอยู่ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งแตกต่างจากสกุลเงินบาทของกองทุน ทั้งนี้ ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนหรือค่าความผันผวนของกองทุนกับดัชนีชี้วัด ควรใช้ข้อมูลที่อยู่ในรูปสกุลเงินเดียวกันเพื่อให้สามารถเปรียบเทียบได้ โดยปราศจากผลต่างจากความแตกต่างของอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งผู้ลงทุนสามารถสอบถามข้อมูลหรือขอคำแนะนำได้จากบริษัทจัดการผ่านทาง ศูนย์ที่ปรึกษาการลงทุน โทร. 1725 ภายในวันและเวลาทำการของบริษัท

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC)

ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน



## ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดทหารไทย โกลบอล เร็ล จีทีจี

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดทหารไทย โกลบอล เร็ล จีทีจี ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนอีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน พ.ศ. 2565 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม พ.ศ. 2566 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนอีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด ได้ ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการ กองทุนเปิดทหารไทย โกลบอล เร็ล จีทีจี เหมาะสมตามสมควรแห่ง วัตถุประสงค์ ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ  
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

(นายวิโรจน์ สิงะทองธรรม)  
รองผู้อำนวยการฝ่ายบริการลูกค้าหลักทรัพย์

(นายวุฒิชัย รอดภัย)  
หัวหน้าส่วนฝ่ายบริการลูกค้าหลักทรัพย์

วันที่ 3 พฤศจิกายน พ.ศ. 2566

## รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นวงลงทุนของกองทุนเปิดทหารไทย โกลบอล เรียล ริทึร์น

### ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดทหารไทย โกลบอล เรียล ริทึร์น (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดทหารไทย โกลบอล เรียล ริทึร์น ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566 และผลการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

### เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี รวมถึง มาตรฐานเรื่องความเป็นอิสระ ที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี (ประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี ข้าพเจ้าเชื่อว่า หลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

### ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังจากวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

## ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่อธนาคารเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนอของบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

## ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยยังผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงผลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า โดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้านั้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า



(นายเทอดทอง เทพมังกร)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3787

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 13 ธันวาคม 2566



กองทุนเปิดทหารไทย โกลบอล เรียด รีทึรึน

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566

	หมายเหตุ	บาท	
		2566	2565
สินทรัพย์	8		
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	3, 4	40,753,894.53	38,302,918.61
เงินฝากธนาคาร		859,899.11	5,786,077.75
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย		3,128.74	1,092.94
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 5, 6	619,578.42	-
รวมสินทรัพย์		<u>42,236,500.80</u>	<u>44,090,089.30</u>
หนี้สิน	8		
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		53.29	-
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 6	-	1,774,443.79
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	5	44,425.30	44,390.69
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		469.31	163.94
หนี้สินอื่น		2,550.28	2,563.37
รวมหนี้สิน		<u>47,498.18</u>	<u>1,821,561.79</u>
สินทรัพย์สุทธิ		<u>42,189,002.62</u>	<u>42,268,527.51</u>
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		49,897,208.63	49,925,233.90
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		66,449,379.07	66,444,232.54
ขาดทุนสะสมจากการดำเนินงาน		(74,157,585.08)	(74,100,938.93)
สินทรัพย์สุทธิ		<u>42,189,002.62</u>	<u>42,268,527.51</u>
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		8.4551	8.4663
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		4,989,720.8598	4,992,523.3869

กองทุนเปิดทหารไทย โกลบอล เรียด รีเทิร์น  
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ  
สำหรับสิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2566

	หมายเหตุ	บาท	
		2566	2565
รายได้	3		
รายได้ดอกเบี้ย		8,500.94	2,001.62
รวมรายได้		8,500.94	2,001.62
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5	468,168.88	510,919.99
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์		14,045.12	15,327.72
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5	66,068.79	72,101.80
รวมค่าใช้จ่าย		548,282.79	598,349.51
ขาดทุนสุทธิ		(539,781.85)	(596,347.89)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		772,401.50	2,332,626.11
รายการกำไรสุทธิตั้งแต่ไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		717,504.42	229,204.00
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		(2,041,043.20)	(4,504,179.00)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิตั้งแต่ไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	6, 8	2,394,022.21	(1,189,800.68)
รายการขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ		(366,604.83)	(78,427.57)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ตั้งไม่เกิดขึ้น		1,476,280.10	(3,210,577.14)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้		936,498.25	(3,806,925.03)
หัก ภาษีเงินได้	3	(1,275.19)	(300.13)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้		935,223.06	(3,807,225.16)

กองทุนเปิดทหารไทย โกลบอล เรียด รีเทิร์น  
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ  
สำหรับสิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2566

	หมายเหตุ	บาท	
		2566	2565
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของสินทรัพย์สุทธิจาก			
การดำเนินงาน		935,223.06	(3,807,225.16)
การแบ่งปันส่วนทุนใหญ่ถือหน่วยลงทุน	3, 7	(991,869.21)	-
การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี		345,554.67	49,947.63
การลดลงของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี		(368,433.41)	(5,114,021.64)
การลดลงของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี		(79,524.89)	(8,871,299.17)
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันต้นปี		42,268,527.51	51,139,826.68
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันปลายปี		42,189,002.62	42,268,527.51
หน่วย			
<u>การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน</u>			
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)			
หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี		4,992,523.3869	5,559,078.8285
<u>บวก</u> : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี		39,405.1596	5,723.4635
<u>หัก</u> : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี		(42,207.6867)	(572,278.9051)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี		4,989,720.8598	4,992,523.3869

กองทุนเปิดทหารไทย โกลบอล เรียล รีเทิร์น  
 งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน  
 ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>จำนวนหน่วย</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม</u> (บาท)	<u>ร้อยละของ</u> <u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
<b>เงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ</b>			
GMO Global Real Return (UCITS) Fund *	42,984.933	40,753,894.53	100.00
<b>รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 32,964,663.75 บาท)</b>		<b>40,753,894.53</b>	<b>100.00</b>

\* GMO Global Real Return (UCITS) Fund มีนโยบายการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะยาวให้สูงกว่าอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยของประเทศอุตสาหกรรมชั้นนำ 7 ประเทศ (OECD G7) ประกอบด้วยประเทศแคนาดา ฝรั่งเศส เยอรมนี อิตาลี ญี่ปุ่น สหราชอาณาจักร และสหรัฐอเมริกา

**กองทุนเปิดทหารไทย โกลบอล เรียล รีเทิร์น**  
**หมายเหตุประกอบงบการเงิน**  
**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2566**

**1. ข้อมูลทั่วไป**

กองทุนเปิดทหารไทย โกลบอล เรียล รีเทิร์น (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2557 มีเงินทุนจดทะเบียนจำนวน 10,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 1,000 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน และธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์

กองทุนเป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งไม่กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของกองทุน โดยมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว คือ กองทุน GMO Global Real Return (UCITS) Fund ในหน่วยลงทุนชนิด Class A USD ซึ่งจดทะเบียนในประเทศไอร์แลนด์ บริหารจัดการโดย Grantham, Mayo, Van Otterloo & Co. LLC โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ กองทุนอาจเข้าทำสัญญาอนุพันธ์ (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

กองทุนมีนโยบายจ่ายเงินปันผลตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน

**2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน**

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. (“แนวปฏิบัติทางบัญชี”) ส่วนเรื่องที่แนวปฏิบัติทางบัญชีไม่ได้กำหนดไว้ กองทุนปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี

**3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ**

เงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน

- เงินลงทุนในกองทุนรวมที่เสนอขายในต่างประเทศ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยใช้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนครั้งล่าสุด ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนราคาของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การแบ่งปันส่วนทุน

กองทุนจะบันทึกผลกำไรสะสม ณ วันที่ประกาศจ่ายเงินปันผล

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

เมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับกับมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

#### บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นปีแปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น และสัญญาอนุพันธ์ ณ วันที่เกิดรายการ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราตามสัญญา

ณ วันสิ้นปี กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ที่ยังไม่ครบกำหนด จำนวนโดยปรับสัญญาอนุพันธ์ ณ วันสิ้นปีจากอัตราตามสัญญา เป็นราคาตลาดของสัญญาอนุพันธ์ที่มีอายุคงเหลือเช่นเดียวกัน โดยแสดงรวมในลูกหนี้หรือเจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์ในงบแสดงฐานะการเงิน

ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจากการแปลงค่ารับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

#### ภาษีเงินได้

กองทุนเสียภาษีเงินได้ตามประมวลรัษฎากรจากรายได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) ในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่าย

#### การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนกันที่เป็นต้นไป

#### 4. ข้อมูลเกี่ยวกับการขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปี สรุปได้ดังนี้

	บาท	
	2566	2565
ซื้อเงินลงทุน	4,878,140.00	-
ขายเงินลงทุน	3,917,070.00	14,504,000.00

#### 5. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2566 และ 2565 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2566	2565	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	-	363,550.11	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	-	51,304.68	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	468,168.88	147,369.88	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	66,068.79	20,797.12	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)			
ซื้อเงินตราต่างประเทศ	1,642,500.00	19,041,400.00	ตามที่ระบุในสัญญา
ขายเงินตราต่างประเทศ	5,959,345.80	20,701,120.00	ตามที่ระบุในสัญญา

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566 และ 2565 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2566	2565
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	39,028.16	38,997.71
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	5,507.72	5,503.47
ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)		
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	1,463.85	-

6. อนุพันธ์ทางการเงินตามมูลค่ายุติธรรม

	บาท		
	จำนวนเงินตามสัญญา	มูลค่ายุติธรรม	
		สินทรัพย์	หนี้สิน
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	36,236,459.00	619,578.42	-

	บาท		
	2565		
	จำนวนเงินตาม	มูลค่ายุติธรรม	
	สัญญา	สินทรัพย์	หนี้สิน
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	40,968,645.00	-	1,774,443.79

## 7. การแบ่งปันส่วนทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2566 กองทุนได้จ่ายเงินปันผล ดังนี้

(หน่วย : บาท)

วันปิดสมุดทะเบียน	สำหรับรอบระยะเวลา	อัตราหน่วยละ	รวม
9 สิงหาคม 2566	1 พฤษภาคม 2566 - 31 กรกฎาคม 2566	0.0998	498,292.29
9 กุมภาพันธ์ 2566	1 พฤศจิกายน 2565 - 31 มกราคม 2566	0.0985	493,576.92

## 8. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

### การประมาณมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่จะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่น โดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า กองทุนใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งแนวปฏิบัติทางบัญชีที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ กองทุนจะประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์ และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นให้มากที่สุด

ตารางต่อไปนี้แสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่าความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

- ราคาเสนอซื้อขาย (ไม่ต้องปรับปรุง) ในตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกัน (ข้อมูลระดับที่ 1)
- ข้อมูลอื่นนอกเหนือจากราคาเสนอซื้อขายซึ่งรวมอยู่ในระดับที่ 1 ที่สามารถสังเกตได้โดยตรง (ได้แก่ ข้อมูลราคาตลาด) หรือโดยอ้อม (ได้แก่ ข้อมูลที่คำนวณมาจากราคาตลาด) สำหรับสินทรัพย์นั้นหรือหนี้สินนั้น (ข้อมูลระดับที่ 2)
- ข้อมูลสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินซึ่งไม่ได้อ้างอิงจากข้อมูลที่สามารถสังเกตได้จากตลาด (ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้) (ข้อมูลระดับที่ 3)



	บาท			
	ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
กองทุน	-	40,753,894.53	-	40,753,894.53
ตราสารอนุพันธ์	-	619,578.42	-	619,578.42

	บาท			
	ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2565			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
กองทุน	-	38,302,918.61	-	38,302,918.61
<u>หนี้สิน</u>				
ตราสารอนุพันธ์	-	1,774,443.79	-	1,774,443.79

เครื่องมือทางการเงินซึ่งซื้อขายในตลาดที่ไม่ได้ถูกพิจารณาว่ามีสภาพคล่องแต่ถูกประเมินค่าจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้อย่างชัดเจน การเสนอราคาซื้อขายโดยผู้ค้าหรือแหล่งกำหนดราคาที่เป็นทางเลือกซึ่งได้รับการสนับสนุนจากข้อมูลที่สังเกตได้จะถูกจัดอยู่ในระดับที่ 2 เครื่องมือทางการเงินเหล่านี้ประกอบด้วยกองทุนรวม และอนุพันธ์ในตลาดซื้อขายกันโดยตรง

ในระหว่างปี ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

#### ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ตารางต่อไปนี้ได้สรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุน ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินของกองทุนตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

บาท				
ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566				
	มีอัตราดอกเบี้ย			รวม
	ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตรา ดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตรา ดอกเบี้ย	
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่า ยุติธรรม				
	-	-	40,753,894.53	40,753,894.53
เงินฝากธนาคาร	859,899.11	-	-	859,899.11
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	3,128.74	3,128.74
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	619,578.42	619,578.42
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืน หน่วยลงทุน				
	-	-	53.29	53.29
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	44,425.30	44,425.30
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	469.31	469.31
หนี้สินอื่น	-	-	2,550.28	2,550.28

บาท				
ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2565				
	มีอัตราดอกเบี้ย			รวม
	ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตรา ดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตรา ดอกเบี้ย	
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่า ยุติธรรม				
	-	-	38,302,918.61	38,302,918.61
เงินฝากธนาคาร	5,786,077.75	-	-	5,786,077.75
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	1,092.94	1,092.94
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์				
	-	-	1,774,443.79	1,774,443.79
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	44,390.69	44,390.69
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	163.94	163.94
หนี้สินอื่น	-	-	2,563.37	2,563.37

### ความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนมีความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุน จึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเกินหนี้

### ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566 และ 2565 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศดังนี้

รายการ	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	
	2566	2565
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	1,133,942.53	1,007,441.31
เงินฝากธนาคาร	54.16	95,045.50
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	2.34	6.49

กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์เพื่อคุ้มครองความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 6)

### ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสภาวการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออก ตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

### การบริหารความเสี่ยง

ผู้บริหารของกองทุน GMO Global Real Return (UCITS) Fund จะวิเคราะห์ปัจจัยต่าง ๆ ที่มีผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์ โดยกองทุนมีนโยบายการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะยาวให้สูงกว่าอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยของประเทศอุตสาหกรรมชั้นนำ 7 ประเทศ (OECD G7) ประกอบด้วยประเทศแคนาดา ฝรั่งเศส เยอรมนี อิตาลี ญี่ปุ่น สหราชอาณาจักร และสหรัฐอเมริกา

## 9. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 13 ธันวาคม 2566

กองทุนเปิดทหารไทย โกลบอล เรียล รีทิร์น

ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566

	จำนวนเงินต้นและ จำนวนหุ้น/หน่วย	มูลค่าตาม ราคาตลาด (บาท)	% of NAV
<b>เงินฝากธนาคาร</b>			
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย		863,027.85	2.05%
<b>รวมเงินฝากธนาคาร</b>		<b>863,027.85</b>	<b>2.05%</b>
<b>หน่วยลงทุนต่างประเทศ</b>			
หน่วยลงทุนต่างประเทศ			<b>96.60%</b>
GMO Global Real Return (UCITS) Fund	42,985	40,753,894.53	96.60%
<b>รวมหน่วยลงทุนต่างประเทศ</b>		<b>40,753,894.53</b>	<b>96.60%</b>
ทรัพย์สินอื่น		619,578.42	1.47%
หนี้สินอื่น		-47,498.18	-0.12%
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>		<b>42,189,002.62</b>	<b>100.00%</b>
จำนวนหน่วยลงทุน		4,989,720.8598	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย		8.4551	

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	อันดับความน่าเชื่อถือ				วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	% NAV	กำไร/ขาดทุน (บาท)
		TRIS	FITCH	S&P	Moody's				
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	AAA	BBB+, AAA(tha)	BBB+	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	30,617.30	0.07%	30,617.30
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์	Non	BBB, AA+(tha)	BBB/Stable/A-2	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	587,497.27	1.39%	587,497.27
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารทหารไทยธนชาติ	Non	BBB, AA+(tha)	BBB-/Stable/A-3	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	1,463.85	0.00%	1,463.85

**ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนเปิดทหารไทย โกลบอล เรียล รีทึร์น**

สำหรับระยะเวลา 1 ปีของรอบบัญชี 2565/2566 ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2565 สิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2566

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	ตั้งแต่วันที่ 1 พ.ย. 2565 ถึงวันที่ 31 ต.ค. 2566 จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ตั้งแต่วันที่ 1 พ.ย. 2565 ถึงวันที่ 31 ต.ค. 2566 จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee)	468.17	1.0700
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee fee)	14.05	0.0321
ค่านายทะเบียน (Registrar fee)	66.07	0.1510
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา	ไม่มี	ไม่มี
ภาษีเงินได้	1.28	0.0029
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	0.00	0.0000
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด<sup>1</sup></b>	<b>549.57</b>	<b>1.2560</b>

หมายเหตุ

1. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
2. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิถัวเฉลี่ยรายวันโดยคำนวณจากวันที่ 1 พฤศจิกายน 2565 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2566 เท่ากับ 43,754,096.32 บาท

**อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR) = 8.95%**

**ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (ร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ) ไม่มี**

## รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดทหารไทย โกลบอล เรียว รีทิร์น

สำหรับรอบปี 2565/2566 (ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2565 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2566)

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่ website ของ บลจ.ที่ <https://www.eastspring.co.th/about-us/corporate-governance> หรือที่ <https://www.eastspring.co.th> เลือกหัวข้อ > การกำกับดูแลกิจการ > รายงานการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือที่ website ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ <https://www.sec.or.th>

## รายงานการเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ของกองทุน ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566

ไม่มี

## รายชื่อผู้จัดการกองทุน

1	นายธีระคันส์ กุติยะโพธิ์
2	นางสาวดารารวรรณ ประกายทิพย์
3	นางสุวิมล ศิริสมบัติยืนยง
4	นายสมิทธิ์ ศักดิ์กำจร
5	นางสาวเชาวนี แก้วมณีเอี่ยม
6	นางสาวธีรบุษ ธรรมภิมุขวัฒนา
7	นางสาวพิชราภา มหัทธนกกุล
8	นางสาววิภาสสิริ เกษมสุขุ
9	นางรัชนิภา พรรคพานิช
10	นายธารดร เขียวมีส่วน
11	นายวิศิษฐ์ ชื่นรัตนกุล
12	นายวีรชัย จันเป็ง
13	นายศตวรรษ กัณ
14	นายสิทธิ ธีรกุลชน
15	นางสาวกมลวรรณ ชัยรักษ์วัฒนา
16	นางสาวรุจิรา เข็มเพชร
17	นายวิชรพงศ์ รัตนมังคลานนท์
18	นางสาวนันทรา ลายจุด

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่ใช้บริการบุคคลอื่นๆ (Soft Commission)

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
1	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
2	ASIA PLUS SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
3	ASL SECURITIES COMPANY LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
4	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
5	AXA WORLD FUNDS	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
6	AXIS CAPITAL LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
7	BANGKOK BANK PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
8	BANK FOR AGRICULTURE AND AGRICULTURAL COOPERATIVES	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
9	BANK OF AMERICA CORP - US	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
10	BANK OF AYUDHYA PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
11	BANK OF CHINA LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
12	BARCLAYS BANK PLC	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
13	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES THAILAND CO.,LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
14	BEYOND SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
15	BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT -UK	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
16	BNP PARIBAS (BANGKOK BRANCH)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
17	BNP PARIBAS S.A.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
18	BUALUANG SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
19	CGS-CIMB SECURITIES (THAILAND) CO.,LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
20	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
21	CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORPORATE	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
22	CIMB SECURITIES (SINGAPORE) PTE. LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
23	CIMB THAI BANK PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
24	CITIBANK N.A. - BANGKOK BRANCH	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
25	CITICORP SECURITIES (THAILAND) LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
26	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
27	CITIGROUP INC	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
28	CLSA B.V.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
29	CLSA SECURITIES (THAILAND) LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน



	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
30	COMMERZBANK AG	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
31	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
32	CREDIT AGRICOLE CORPORATE & INVESTMENT	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
33	DAIWA SECURITIES GROUP INC	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
34	DAOL SECURITIES (THAILAND) PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
35	DBS BANK LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
36	DBS VICKERS SECURITIES SINGAPORE PTE LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
37	DBS VICKERS SECURITIES THAILAND CO.,LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
38	DEUTSCHE BANK AG - GERMAN	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
39	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSE	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
40	FINANSIA SYRUS SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
41	FRANKLIN TEMPLETON	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
42	GOLDMAN SACHS GROUP INC - US	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
43	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
44	GOVERNMENT HOUSING BANK	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
45	GOVERNMENT SAVINGS BANK	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
46	HAITONG INTERNATIONAL SECURITIES CORP.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
47	IIFL SECURITIES LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
48	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA (THAI) PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
49	ING BANK NV - NATHERLANDS	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
50	INNOVESTX SECURITIES CO., LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
51	INSTINET PACIFIC LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
52	ITG HONG KONG LIMITED.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
53	ITG POSIT	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
54	JEFFERIES INTERNATIONAL LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
55	JP MORGAN CHASE BANK, N.A.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
56	JP MORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATE	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
57	JP MORGAN SECURITIES LLC - US	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
58	KASIKORN BANK PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
59	KASIKORN SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
60	KGI ASIA LTD - HONG KONG	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
61	KGI SECURITIES (THAILAND) PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
62	KIATNAKIN PHATRA BANK PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
63	KIATNAKIN PHATRA SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
64	KOTAK SECURITIES LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
65	KRUNG THAI BANK PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
66	KRUNGSRI CAPITAL SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
67	KRUNGSRI SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
68	KRUNGTHAI XSPRING SECURITIES CO.,LTD.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
69	KTB SECURITIES THAILAND PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
70	MACQUARIE GROUP LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
71	MALAYAN BANKING BERHAD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
72	MAYBANK KIM ENG SECURITIES THAILAND	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
73	MAYBANK SECURITIES (THAILAND) PLC.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
74	MAYBANK SECURITIES PTE LTD - SINGAPORE	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
75	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
76	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
77	MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING CORP	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
78	MIZUHO BANK LTD - JAPAN	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
79	MKS PRECIOUS METAL (HONG KONG) LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
80	MORGAN STANLEY - US	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
81	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
82	NATWEST GROUP PLC	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
83	NOMURA INTERNATIONAL PLC.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
84	NOMURA SINGAPORE LTD - SINGAPORE	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
85	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
86	PGIM GLOBAL INVESTMENTS	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
87	PI SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
88	RHB SECURITIES THAILAND PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
89	SAMSUNG SECURITIES CO.,LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
90	SCOTIA MOCATTA HONG KONG	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
91	SIAM COMMERCIAL BANK PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
92	SMBC NIKKO SECURITIES INC	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
93	SOCIETE GENERALE CORPORATE & INVESTMENT	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
94	STANDARD CHARTERED BANK	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
95	STANDARD CHARTERED BANK - UK	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
96	STANDARD CHARTERED BANK (SINGAPORE)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
97	STANDARD CHARTERED BANK (THAI) PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
98	STATE STREET GLOBAL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
99	SUMITOMO MITSUI BANKING CORP	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
100	THANACHART SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
101	THE HONGKONG & SHANGHAI BANKING	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
102	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
103	TISCO BANK PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
104	TISCO SECURITIES CO.,LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
105	TISCO SECURITIES HONG KONG LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
106	TMBTHANACHART BANK PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
107	TORONTO-DOMINION BANK/THE - CANADA	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
108	TRINITY SECURITIES CO.,LTD.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
109	UBS AG	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
110	UNITED OVERSEAS BANK (THAI) PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
111	UNITED OVERSEAS BANK LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
112	UOB KAY HIAN PTE LTD. (SINGAPORE)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
113	UOB KAY HIAN SECURITIES ( THAILAND ) PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
114	WESTPAC BANKING CORP - AUSTRALIA	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
115	WESTPAC BANKING CORPORATION	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน
116	YUANTA SECURITIES (THAILAND)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในหารลงทุนของกองทุน