



กองทุนเปิดทีเอ็มบี India Active Equity  
รายงานประจำปี

ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2563  
สิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2564

## สารบัญ

สารถึงผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	1
รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด	2
ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม	3
การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า	3
รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข	3
ข้อมูลทั่วไปของกองทุน	4
ข้อมูลของกองทุนรวมที่ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศกองทุนรวมใดกองทุนรวมหนึ่ง เกินกว่าร้อยละ 20 ของ NAV	7
ผลการดำเนินงานของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ	8
รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์	10
งบการเงิน	11
ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน	26
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	27
รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุน	28
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	28
การเปิดเผยข้อมูลการถือหุ้นหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3	28
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	28

วันที่ 2 สิงหาคม 2564

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นลงทุนทุกท่าน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (บลจ. ทหารไทย) นำส่งรายงานประจำรอบระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่ วันที่ 1 มิถุนายน 2563 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2564 ของกองทุนเปิดทีเอ็มบี India Active Equity มายังผู้ถือหุ้นลงทุนทุกท่าน

ภาพรวมตลาดหุ้นอินเดียในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา ให้ผลตอบแทนเป็นบวก จากสภาพคล่องที่เข้ามาในระบบอย่างมากจากมาตรการการเงินและการคลังของหลาย ๆ ประเทศที่ประกาศใช้เพื่อบรรเทาผลกระทบจาก Covid-19 และบางประเทศสามารถเริ่มทยอยเปิดเมือง ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจต่าง ๆ สามารถดำเนินต่อไปได้ นอกจากนี้ ความคืบหน้าของการพัฒนาวัคซีนเพื่อต้าน Covid-19 และอัตราการฉีดวัคซีนที่เร่งตัวขึ้น ยังเป็นปัจจัยบวกที่คอยสนับสนุนให้ตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นต่อไปได้

ทั้งนี้ ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา ดัชนี MSCI India IMI, Net returns, Unhedged, USD ให้ผลตอบแทนร้อยละ 70.41 ในสกุลเงินบาท และร้อยละ 73.56 ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ขณะที่กองทุนเปิดทีเอ็มบี India Active Equity ให้ผลตอบแทนร้อยละ 71.09

สุดท้ายนี้ บลจ. ทหารไทย ขอขอบพระคุณผู้ถือหุ้นลงทุนทุกท่านที่ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวมของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

ขอแสดงความนับถือ

คณะผู้จัดการกองทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

## รายงานการวิเคราะห์ ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการ กองทุนเปิดทีเอ็มบี India Active Equity

### ภาพรวมเศรษฐกิจและการลงทุน

เศรษฐกิจอินเดียเริ่มฟื้นตัวในไตรมาส 3/2563 ภายหลังจากระบาดของ Covid-19 อย่างรุนแรงในช่วงไตรมาส 2/2563 ซึ่งสะท้อนใน GDP ไตรมาส 3/2563 - 1/2564 ที่ร้อยละ -7.5 0.4 และ 1.6 ตามลำดับ โดยได้รับแรงหนุนจากการอุปสงค์ภายในประเทศเป็นหลัก ในปี 2564 อินเดียให้เผชิญกับการระบาดอีกครั้งในเดือนมีนาคม โดยทำจุดสูงสุดในเดือนพฤษภาคม ก่อนจะลดลงเดือนมิถุนายน ในช่วงปลายเดือนมิถุนายน รัฐบาลได้ประกาศมาตรการบรรเทาทุกข์ชุดใหม่เพื่อฟื้นฟูเศรษฐกิจ ซึ่งรวมถึงโครงการค้ำประกันเงินกู้สำหรับโควิด ภาคส่วนที่ได้รับผลกระทบและโครงการค้ำประกันสินเชื่อสำหรับสถาบันการเงินขนาดเล็ก (MFIs)

ธนาคารกลางดำเนินนโยบายการเงินโดยมุ่งเน้นไปที่การรักษาการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ผสมผสานกับการสนับสนุนสภาพคล่องให้เพียงพอ โดยมุ่งเน้นไปที่ช่องทางการจัดหาเงินทุนทั้งในและนอกประเทศเพื่อกระตุ้นการเติบโตของสินเชื่อ พร้อมทั้งได้ติดตามสัญญาณที่ชัดเจนของอัตราเงินเฟ้อเพื่อที่จะได้ดำเนินนโยบายการเงินอย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ อัตราเงินเฟ้อได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นตั้งแต่ต้นปี โดยในเดือนพฤษภาคมปรับตัวสูงขึ้นอยู่ที่ร้อยละ 6.3 YoY

ในขณะที่ Covid-19 ยังคงเป็นความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจในระยะสั้น แต่ในมุมมองระยะยาว การปฏิรูปที่สำคัญ เช่น การเปิดเสรีตลาดแรงงาน การเปิดตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ทางการเกษตร การปฏิรูปอุตสาหกรรมการผลิต และการโอนกิจการภาครัฐ เป็นของเอกชน จะสนับสนุนให้เศรษฐกิจเติบโตอย่างยั่งยืน

ภาพรวมตลาดหุ้นอินเดียในรอบปีบัญชีที่ผ่านมาให้ผลตอบแทนเป็นบวก สอดคล้องกับการแพร่ระบาดของ Covid-19 ที่มีผู้ติดเชื้อสูงเป็นอันดับสองของโลก รองจากสหรัฐฯ ขณะที่ผู้เสียชีวิตสูงเป็นอันดับสามของโลก สถานการณ์ที่เกิดขึ้นบ่งบอกถึงผลกระทบทางเศรษฐกิจและภาคการบริโภคของประเทศ ซึ่งเป็นเครื่องยนต์หลักที่ขับเคลื่อนเศรษฐกิจอินเดีย อย่างไรก็ตาม จากสภาพคล่องที่เข้ามาในระบบอย่างมากจากมาตรการการเงินและการคลังของหลายประเทศ ที่ประกาศใช้เพื่อบรรเทาผลกระทบจาก Covid-19 และบางประเทศสามารถเริ่มทยอยเปิดเมือง ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจต่างๆสามารถดำเนินต่อไปได้ นอกจากนี้ ความคืบหน้าของการพัฒนาวัคซีนเพื่อต้าน Covid-19 และอัตราการฉีดวัคซีนที่เร่งตัวขึ้น ยังเป็นปัจจัยบวกที่คอยสนับสนุนให้ตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นต่อไปได้

### กองทุนเปิดทีเอ็มบี India Active Equity

ด้วยนโยบายการลงทุนของกองทุนเปิดทีเอ็มบี India Active Equity เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว (Master Fund) คือ กองทุน Goldman Sachs India Equity Portfolio โดยกองทุน Goldman Sachs India Equity Portfolio มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพื่อเพิ่มมูลค่าเงินลงทุน โดยกองทุน Goldman Sachs India Equity Portfolio จะลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สินในตราสารทุนและหรือตราสารที่มีความเกี่ยวข้องกับตราสารทุนและกองทุนซึ่งมีการลงทุนในบริษัทที่มีภูมิสำเนา หรือมีกำไร/รายได้หลักอยู่ในประเทศอินเดีย โดยในรอบบัญชี 1 ปีที่ผ่านมา กองทุนเปิดทีเอ็มบี India Active Equity มีผลตอบแทนร้อยละ 71.09 (ดูรายละเอียดในตารางผลการดำเนินงานด้านหลัง)

**ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม สำหรับรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2563 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2564**

ด้วยนโยบายการลงทุนของกองทุนเปิดทีเอ็มบี India Active Equity เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว (Master Fund) คือ กองทุน Goldman Sachs India Equity Portfolio โดยกองทุน Goldman Sachs India Equity Portfolio มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพื่อเพิ่มมูลค่าเงินลงทุน โดยกองทุน Goldman Sachs India Equity Portfolio จะลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สินในตราสารทุนและหรือตราสารที่มีความเกี่ยวข้องกับตราสารทุนและกองทุนซึ่งมีการลงทุนในบริษัทที่มีภูมิสำเนา หรือมีกำไร/รายได้หลักอยู่ในประเทศอินเดีย

**การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า**

ไม่มี

**รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข**

ไม่มี

**ข้อมูลการดำเนินการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น (ถ้ามี)**

ไม่มี

**ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารแห่งนี้หรือสิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นศูนย์ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารแห่งนี้หรือลูกหนี้แห่งนี้หรือสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้หรือมีเหตุการณ์ว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ (ถ้ามี)**

ไม่มี

## ข้อมูลทั่วไปของกองทุนเปิดทีเอ็มบี India Active Equity

### วัตถุประสงค์ของโครงการ

เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนของกองทุนให้ได้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของ กองทุน Goldman Sachs India Equity Portfolio โดยจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน ส่วนที่เหลือลงทุนในหลักทรัพย์อื่นใดที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

ประเภทกองทุนตามนโยบายการลงทุน : กองทุนรวมตราสารแห่งกุน

### ประเภทกองทุนรวมตามลักษณะพิเศษ :

-กองทุนฟีดเดอร์ (Feeder Fund)

ชื่อกองทุนหลัก (กรณี Feeder Fund) : กองทุน Goldman Sachs India Equity Portfolio

กองทุนหลักจดทะเบียนซื้อขายในประเทศ : ลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) เป็นกองทุน UCITS

ประเภทกองทุนตามการลงทุนในต่างประเทศ : กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

นโยบายการกู้ยืม (ถ้ามี) : ไม่มี

การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) : ลงทุน

วัตถุประสงค์ของการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า : ที่มีได้มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง (Non-Hedging)

มีนโยบายการลงทุนใน derivatives : แบบไม่ซับซ้อน

วิธีการในการคำนวณ Global Exposure limit : Commitment approach

อัตราส่วนการลงทุนใน derivatives สูงสุด (Maximum Global Exposure) ไม่เกิน 100.00

การลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes) : ลงทุน

กลยุทธ์การบริหารกองทุน (Management Style) : อื่น ๆ

1. กองทุนเปิดทีเอ็มบี India Active Equity มุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก (Passive Management)

2. กองทุน Goldman Sachs India Equity Portfolio (กองทุนหลัก) มีกลยุทธ์ในการบริหารแบบเชิงรุก (Active)

**ดัชนีชี้วัด/อ้างอิง (Benchmark) :** การลงทุนในกองทุนรวมนี้ ควรเปรียบเทียบกับตัวชี้วัดของกองทุนหลักคือ MSCI India IMI, Net returns, Unhedged, USD ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่ากับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

ทั้งนี้ บริษัทจัดการของสวนสิทธิที่จะเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัด (Benchmark) ในเปรียบเทียบตามที่บริษัทจัดการเห็นควรและเหมาะสม ซึ่งอยู่ภายใต้กรอบนโยบายการลงทุนที่กำหนด โดยบริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลและแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างชัดเจน ถึงวันที่มีการเปลี่ยนตัวชี้วัด คาอธิบายเกี่ยวกับตัวชี้วัด และเหตุผลในการเปลี่ยนตัวชี้วัดดังกล่าวผ่านการลงประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในเวลาที่ผู้ลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

อย่างไรก็ตาม ในกรณีการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดเพื่อให้เป็นไปตามประกาศ เงื่อนไขและข้อกำหนดสมาคมบริษัทจัดการลงทุนและ/หรือ ประกาศ ข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เกี่ยวกับมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม และ/หรือ การเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดในการใช้เปรียบเทียบ ในกรณีที่ผู้ออกตัวชี้วัดนี้ของตัวชี้วัดไม่ได้จัดทำหรือเปิดเผยข้อมูล/อัตราดังกล่าวอีกต่อไป โดยบริษัทจัดการจะแจ้งเปลี่ยนแปลงดังกล่าวให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าผ่านการประกาศในเว็บไซต์ของ บริษัทจัดการ ภายในเวลาที่ผู้ลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

**ลักษณะการจ่ายผลตอบแทนของกองทุน :** จ่ายผลตอบแทนแบบไม่ซับซ้อน

**รายละเอียดเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ :**

กองทุนจะเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว (Master Fund) คือ กองทุน Goldman Sachs India Equity Portfolio ในหน่วยลงทุนชนิด Class I Shares (Acc.) ซึ่งเป็น Class ที่เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน ไม่มีนโยบายจ่ายเงินปันผล ในอัตราส่วนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งจดทะเบียนในประเทศลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) ดำเนินงานตามระเบียบของ UCITS กองทุนรวมต่างประเทศดังกล่าวบริหารจัดการโดย Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited และลงทุนในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

ส่วนที่เหลือนักจัดการจะลงทุนในหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่น หรือการขาดผลโดยวิธีอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด โดยจะลงทุนทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศ

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงประเภทและลักษณะพิเศษของกองทุนรวมในอนาคตเป็น Fund of Funds หรือลงทุนโดยตรงในตราสาร และ/หรือหลักทรัพย์ต่างประเทศได้ โดยไม่ทำให้ระดับความเสี่ยงของการลงทุน (risk spectrum) เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ให้เป็นดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยขึ้นกับสถานการณ์ตลาด และต้องเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน อนึ่ง บริษัทจัดการจะดำเนินการแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน โดยผ่าน [www.tmbameastspring.com](http://www.tmbameastspring.com) หรือช่องทางอื่นใดที่บริษัทจัดการกำหนด ก่อนดำเนินการเปลี่ยนแปลงการลงทุนดังกล่าว

ทั้งนี้ การลงทุนของกองทุนเปิดทีเอ็มบี India Active Equity ใน กองทุน Goldman Sachs India Equity Portfolio จะอยู่ในรูปของเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยกองทุนเปิดทีเอ็มบี India Active Equity อาจเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงในอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ เช่น กรณีที่ค่าเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ มีแนวโน้มอ่อนค่าลง ผู้จัดการกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยน (FX Derivatives) บางส่วน อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในสัดส่วนที่น้อย หรืออาจพิจารณาไม่ป้องกันความเสี่ยงในกรณีที่ค่าเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐมีแนวโน้มแข็งค่า

กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (efficient portfolio management (EPM)) ได้ หรืออาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. รวมทั้งอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) ได้ นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted) และตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) รวมถึงลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สิน

อินเดีย หรือหาดอกผลโดยวิธีอื่นอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างตามที่ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

**รายละเอียดการลงทุนในต่างประเทศ :** เน้นลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ ไม่เกินวงเงินที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. หรือธนาคารแห่งประเทศไทย หรือหน่วยงานภาครัฐอื่นใด

#### ข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (บลจ.ทหารไทย) ได้ขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการแบบขอความเห็นชอบเป็นการทั่วไป กับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) เพื่อปรับปรุงข้อมูลเกี่ยวกับ ชื่อเว็บไซต์ (Website) อีเมล (Email Address) เบอร์โทรศัพท์และเบอร์โทรสาร ของ บลจ.ทหารไทย โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 17 มกราคม 2563 เป็นต้นไป ทั้งนี้ เพื่อให้ข้อมูลเป็นปัจจุบัน สรุปรายละเอียด ดังนี้

เรื่อง	ข้อมูลปัจจุบัน
1. Website และ Email Address	Website : <a href="http://www.tmbameastspring.com">www.tmbameastspring.com</a> Email: <a href="mailto:marketing@tmbameastspring.com">marketing@tmbameastspring.com</a>
2.เบอร์โทรศัพท์ และเบอร์โทรสาร	โทรศัพท์ 0-2838-1800 โทรสาร 0-2838-1700 ถึง 1701, 0-2838-1703 ถึง 1708 และ 0-2838-1710 ถึง 1712

#### ข้อมูลเพิ่มเติม

ข้อมูลเกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการภายใต้การจัดการ เพื่อเปลี่ยนแปลงที่อยู่ของ บลจ.ทหารไทย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (TMBAM Eastspring) ได้มีการขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการภายใต้การจัดการเพื่อเปลี่ยนแปลงที่อยู่ของบริษัท และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.ได้ให้ความเห็นชอบเป็นการทั่วไปแล้ว ทั้งนี้ จะมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2564 เป็นต้นไป โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ที่อยู่เดิม	ที่อยู่ใหม่
ชั้น 32 อาคารอับดุลราฮิม เพลส 990 ถนนพระราม 4 เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 32nd Floor, Abdulrahim Place, 990 Rama IV Rd. Silom, Bangrak, Bangkok 10500 Thailand	ชั้น 9 อาคาร มิตรทาวน์ ออฟฟิศ ทาวเวอร์ 944 ถนนพระราม 4 แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 9 <sup>th</sup> floor, Mitrtown Office Tower 944 Rama 4 Road, Wangmai Pathumwan, Bangkok 10330



ข้อมูลของกองทุนรวมที่ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศกองทุนรวมใดกองทุนรวมหนึ่ง เกินกว่าร้อยละ 20 ของ NAV

โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

- 1 การลงทุนและผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศ
- 2 ความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศ

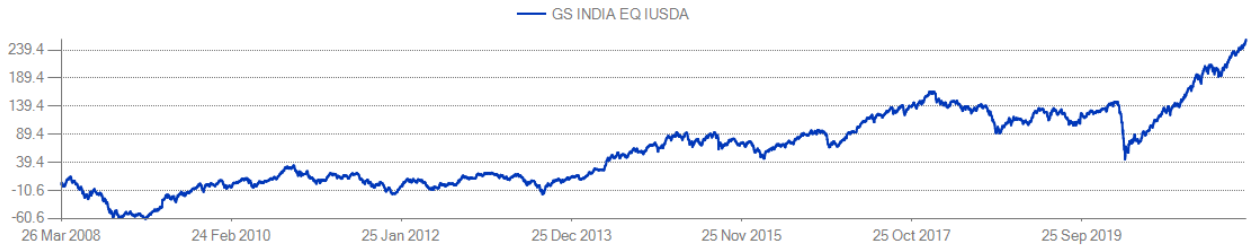
Screen Printed				
GSINDAI LX Equity		Export ▾	Page 3/4 Security Description	
1) Profile		2) Performance		3) Holdings
				4) Organizational
Holdings As Of 06/30/2021		Portfolio Stats As Of 06/30/2021		Alloc As Of 06/30/2021
6) Top Holdings   MHD »				Top Assets
Name	Position	% Net	Value	Equity 95.56%
10) ICICI Bank Ltd	16.43M	6.354%	139.48M	Cash and Other 4.44%
11) Infosys Ltd	4.50M	4.345%	95.38M	
12) Infosys Ltd	4.37M	4.231%	92.88M	
13) Axis Bank Ltd	8.84M	4.054%	88.98M	
14) Hindustan Unilever Ltd	1.87M	2.833%	62.18M	
15) Reliance Industries Ltd	1.74M	2.245%	49.29M	
16) HCL Technologies Ltd	3.43M	2.067%	45.38M	Top Ind. Group Allocation
17) Wipro Ltd	5.70M	1.906%	41.85M	Banks 15.57%
18) Maruti Suzuki India Ltd	402.38k	1.853%	40.68M	Computers 12.64%
19) Divi's Laboratories Ltd	666.65k	1.800%	39.52M	Pharmaceutic... 5.82%
				Chemicals 5.32%
<small>Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000            Japan 81 3 4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2021 Bloomberg Finance L.P.            SN 1047831 ICT GMT+7:00 H930-4231-169 04-AUG-2021 19:10:56</small>				

Goldman Sachs Funds - Goldman Sachs India Equity Portfolio is a Portfolio within the Goldman Sachs Funds SICAV incorporated in Luxembourg. The Fund's objective is to provide long-term capital appreciation. The Fund invests in securities of Indian companies.

Contact Details		Fund Info		as of 08/03/2021
Management Company	Goldman Sachs Asset Management	Last Close		\$ 35.79
	Fund Services Ltd	Total Assets (mil)		\$ 2,316.60
Company Address	c/o State Street Bank Luxembourg, 49 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duche de Luxembourg	Total Assets Date		08/03/2021
		Inception Date		03/26/2008
Company Telephone	352-46-40-10-1	Primary Benchmark		--
Web Site	www.goldmansachs.com	Curr		US Dollar
Fund Manager	Hiren Dasani	Min Investment		US Dollar 1,000,000.00
Mgr - Start Date	04/19/2017	Ticker		GSINDAI LX
Transfer Agent	RBC Investor Services Bank SA	ISIN		LU0333811072

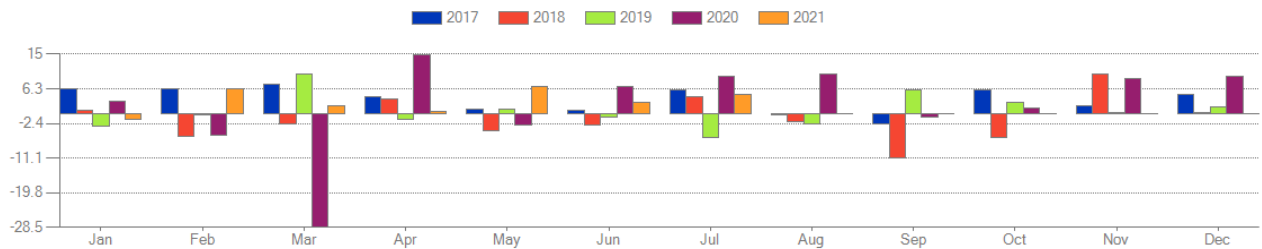
Fees And Expenses		Bloomberg Classification	
Expense Ratio	1.00	Fund Type	SICAV
Front Load	0.00	Fund Asset Class Focus	Equity
Fund Mgr Stated Fee	0.85	Domicile	Luxembourg
Mgr Stated Perf. Fee	0.00	Fund Objective	India
High-Water Mark	--	Fund Style	--
Hurdle Rate	--	Fund Market Cap Focus	--
Back Load	0.00	Fund Geographical Focus	India
Early Withdraw Fee	--	Fund Currency Focus	--

### Total Return Chart



### Seasonality

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2017	6.23	6.25	7.48	4.27	1.24	0.86	5.95	-0.21	-2.64	6.09	2.02	4.89
2018	0.77	-5.66	-2.64	3.79	-4.22	-2.89	4.19	-1.91	-10.94	-5.78	9.86	0.05
2019	-3.16	-0.09	9.99	-1.29	1.26	-0.90	-5.91	-2.40	6.01	2.81	0.04	1.82
2020	3.24	-5.45	-28.33	14.86	-2.70	6.98	9.42	10.10	-0.72	1.53	8.77	9.45
2021	-1.48	6.37	2.15	0.63	6.80	2.94	4.94	--	--	--	--	--



The material produced in this document is intended for informational purposes only and should not be construed as an offer or solicitation for the purchase or sale of any financial instrument. The information provided herein reflects current market practices and is not intended to constitute legal, tax, or accounting advice. The information and data contained herein has been obtained from internal data processing, fund administrators as well as other outside sources and, although it is believed to be accurate, no guarantee of completeness or accuracy is being made. Bloomberg LP shall not be liable for any losses or damage that anyone may suffer as a result of relying on this information. The information may be changed by Bloomberg LP at any time.

Benchmark:  
Currency: USD

as of 08/03/2021

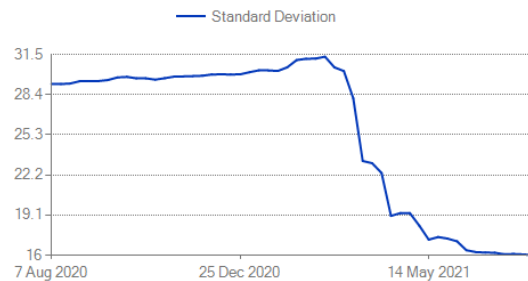
**Performance**

	Fund	Bench.
Mean Return 1Y Weekly	66.29	
Total Return 3M	17.08	
Total Return 6M	21.03	
Total Return 1Y	67.56	
Total Return Ytd	26.11	
Perf 2019	7.46	
Perf 2018	-15.77	
Perf 2017	50.93	
Perf 2016	-2.61	
Perf 2015	4.44	
Perf 2014	46.74	
Eff 7D Yld	--	
30D Yld	--	
Gross 7D Yld	--	
Subs 7D Yld	--	
Avg Life	--	
MMkt Avg Days To Mat.	--	



**Risk**

	Fund	Bench.
Downside Risk 1Y Weekly Ann	11.91	
Semivariance 1Y Weekly Ann	19.02	
Standard Dev 1Y Weekly Ann	16.18	
Max Drawdown 1Y	-6.68	
Max Increase 1Y	65.16	
Kurtosis 1Y Weekly	-0.51	
Skewness 1Y Weekly	-0.17	



**Risk/Return**

	vs Bench.
Excess Return 1Y Weekly Ann	--
Information Ratio 1Y Weekly	--
Jensen Alpha 1Y Weekly	--
Modigliani Rap 1Y Weekly	--
Sharpe Ratio 1Y Weekly	4.09
Sortino Ratio 1Y Weekly	1.37
Treynor Measure 1Y Weekly	--

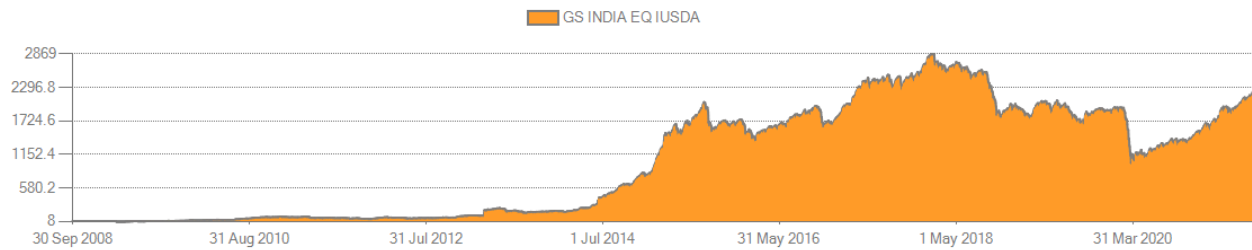
**Tracking**

	vs Bench.
Alpha 1Y Weekly	--
Beta 1Y Weekly	--
Correlation 1Y Weekly	--
Bear Correlation 1Y Weekly	--
Bull Correlation 1Y Weekly	--
R Squared 1Y Weekly	--
Tracking Error 1Y Weekly Ann	--

The material produced in this document is intended for informational purposes only and should not be construed as an offer or solicitation for the purchase or sale of any financial instrument. The information provided herein reflects current market practices and is not intended to constitute legal, tax, or accounting advice. The information and data contained herein has been obtained from internal data processing, fund administrators as well as other outside sources and, although it is believed to be accurate, no guarantee of completeness or accuracy is being made. Bloomberg LP shall not be liable for any losses or damage that anyone may suffer as a result of relying on this information. The information may be changed by Bloomberg LP at any time.

Total Assets (mil)

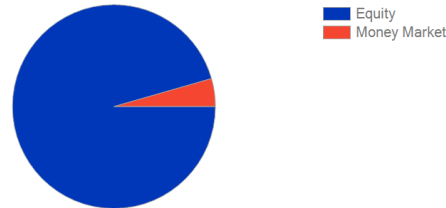
as of 08/03/2021



Asset Allocation

as of 06/30/2021

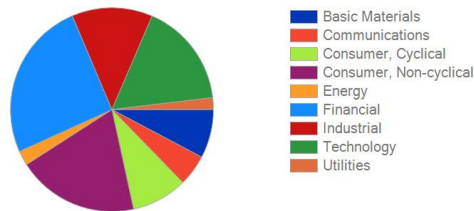
Equity	95.562 %
Money Market	4.438 %



Sector Allocation

as of 06/30/2021

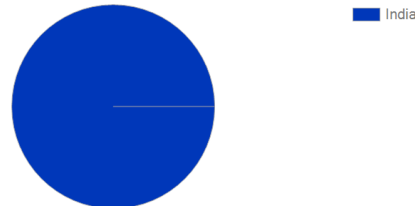
Basic Materials	7.371 %
Communications	4.751 %
Consumer, Cyclical	8.494 %
Consumer, Non-cyclical	18.495 %
Energy	2.245 %
Financial	24.212 %
Industrial	12.299 %
Technology	15.899 %
Utilities	1.796 %



Geo Allocation

as of 06/30/2021

India	95.562 %
-------	----------



Portfolio Statistics

as of 06/30/2021

% Of Top Ten Holdings	31.69	Avg Price/Earnings	40.19
Fund Turnover	--	Avg Price/Cash Flow	21.81
Median Mkt Cap (M)	7,014.53	Avg Price/Sales	2.91
Avg Market Cap (mil)	27,224.26	Avg Price/Book Ratio	4.23
Avg Dvd Yield	0.55		

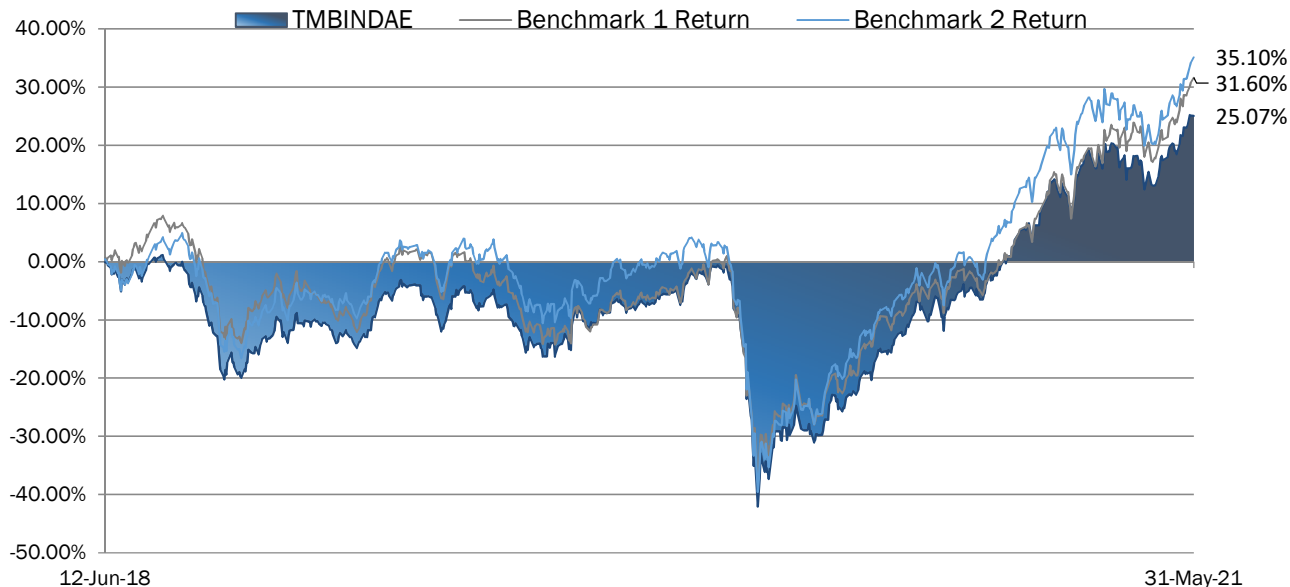
The material produced in this document is intended for informational purposes only and should not be construed as an offer or solicitation for the purchase or sale of any financial instrument. The information provided herein reflects current market practices and is not intended to constitute legal, tax, or accounting advice. The information and data contained herein has been obtained from internal data processing, fund administrators as well as other outside sources and, although it is believed to be accurate, no guarantee of completeness or accuracy is being made. Bloomberg LP shall not be liable for any losses or damage that anyone may suffer as a result of relying on this information. The information may be changed by Bloomberg LP at any time.

ผลการดำเนินงานระหว่างงวดปีของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่	31 พ.ค. 64	29 พ.ค. 63	31 พ.ค. 62
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ ต้นงวด (บาท/หน่วย)	7.2882	9.4998	9.9994
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ สิ้นงวด (บาท/หน่วย)	12.5061	7.2882	9.4998
กองทุนเปิดทีเอ็มบี India Active Equity	71.09%	-23.34%	-5.00%
เกณฑ์มาตรฐาน 1***	70.41%	-23.94%	1.16%
เกณฑ์มาตรฐาน 2***	73.56%	-24.32%	2.47%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ต้นงวด (ล้านบาท)	454	951	269
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ สิ้นงวด (ล้านบาท)	266	454	951
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยระหว่างงวดปี (ล้านบาท)	356	773	759
มูลค่าซื้อขายสุทธิรวมระหว่างงวดปี (Net cash flow) (ล้านบาท)	-410	-343	+989
อัตราขายคืนเฉลี่ยระหว่างงวดปี* (Average redemption rate)	1.05%	0.33%	0.12%

\* เป็นสัดส่วนของมูลค่าขายคืนและสับเปลี่ยนออกต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย

\*\* จาก 11 มิ.ย. 61 ถึง 31 พ.ค. 64



**ผลการดำเนินงานของ กองทุนเปิดทีเอ็มบี India Active Equity ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2564**

	ย้อนหลัง 3 เดือน (25 ก.พ. 64)	ย้อนหลัง 6 เดือน (30 พ.ย. 63)	ย้อนหลัง 1 ปี (29 พ.ค. 63)	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน (11 มี.ย. 61)
ร้อยละต่อปี				
กองทุนเปิดทีเอ็มบี India Active Equity	+5.46%	+23.95%	+71.09%	+7.82%
เกณฑ์มาตรฐาน 1***	+9.65%	+30.53%	+70.41%	+9.68%
เกณฑ์มาตรฐาน 2***	+5.75%	+26.56%	+73.56%	+10.65%

**Note\*\*\***

เกณฑ์มาตรฐาน 1 คือ ดัชนี MSCI India IMI Net Return Unhedged ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่ากับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

เกณฑ์มาตรฐาน 2 คือ ดัชนี MSCI India IMI Net Return Unhedged สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

หมายเหตุ : การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต  
 ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน




## ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหน่วยลงทุน กองทุนเปิดที่เอ็มบี INDIA ACTIVE EQUITY

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ออกการจัดการ  
กองทุนเปิดที่เอ็มบี INDIA ACTIVE EQUITY ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนทหารไทย  
จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน พ.ศ. 2563 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม พ.ศ. 2564 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนทหารไทย จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ใน  
การจัดการ กองทุนเปิดที่เอ็มบี INDIA ACTIVE EQUITY เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ ที่ได้  
กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์  
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

  
(นายศิริวุฒิ เจียมบุเรศฐ์) (นางสาวนันทิกา กระแสร์เพิ่ม)  
ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์ หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 4 มิถุนายน พ.ศ. 2564

## รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

### เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยงานของกองทุนเปิดทีเอ็มบี India Active Equity

#### ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดทีเอ็มบี India Active Equity (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2564 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดทีเอ็มบี India Active Equity ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2564 ผลการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

#### เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

#### ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังจากวันที่ยื่นรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวเนื่องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง



## ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องวันแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

## ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

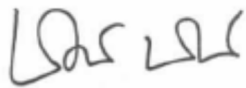
การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชี ซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติตามของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวข้องกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผลการแสดงผลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า



(นางสาวชมนุช แซ่ไต้)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 8382

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 28 มิถุนายน 2564

กองทุนเปิดทีเอ็มบี India Active Equity

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2564

	หมายเหตุ	บาท	
		2564	2563
สินทรัพย์	7		
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	3, 4	257,403,601.82	452,899,483.00
เงินฝากธนาคาร		19,050,122.83	14,783,399.73
ลูกหนี้			
จากดอกเบี้ย		6,221.18	10,008.31
จากการขายหน่วยลงทุน		8,901,264.39	1,129,890.00
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 5, 6	168,949.28	2,723,144.00
ลูกหนี้อื่น		18,653.99	36,965.76
รวมสินทรัพย์		<u>285,548,813.49</u>	<u>471,582,890.80</u>
หนี้สิน	7		
เจ้าหนี้			
จากการซื้อเงินลงทุน		15,615,000.00	-
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		2,353,777.09	4,821,208.70
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 6	968,715.82	11,692,538.00
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	5	341,502.22	648,700.38
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		933.18	1,501.25
เจ้าหนี้อื่น	5	31,684.46	-
หนี้สินอื่น		17,937.14	18,045.69
รวมหนี้สิน		<u>19,329,549.91</u>	<u>17,181,994.02</u>
สินทรัพย์สุทธิ		<u>266,219,263.58</u>	<u>454,400,896.78</u>
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		212,871,220.33	623,523,535.49
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		9,271,590.32	1,889,518.05
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน		44,076,452.93	(171,012,156.76)
สินทรัพย์สุทธิ		<u>266,219,263.58</u>	<u>454,400,896.78</u>
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		12.5061	7.2876
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		21,287,122.0329	62,352,353.5488

กองทุนเปิดทีเอ็มบี India Active Equity  
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2564

	หมายเหตุ	บาท	
		2564	2563
รายได้	3		
รายได้ดอกเบี้ย		13,569.22	57,299.00
รายได้อื่น	8	341,876.40	753,071.40
รวมรายได้		355,445.62	810,370.40
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5	5,696,971.07	12,435,053.78
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์		113,939.30	248,700.91
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5	462,112.31	829,003.50
รวมค่าใช้จ่าย		6,273,022.68	13,512,758.19
ขาดทุนสุทธิ		(5,917,577.06)	(12,702,387.79)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		37,449,341.89	(35,358,244.54)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		167,788,992.13	(95,368,581.96)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		8,192,694.60	11,635,543.00
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	6, 7	8,169,627.46	(17,082,000.30)
รายการขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ		(592,563.81)	(221,282.91)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		221,008,092.27	(136,394,566.71)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้		215,090,515.21	(149,096,954.50)
หัก ภาษีเงินได้	3	(1,905.52)	(5,399.18)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้		215,088,609.69	(149,102,353.68)

กองทุนเปิดทีเอ็มบี India Active Equity  
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2564

	บาท	
	2564	2563
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของสินทรัพย์สุทธิจาก		
การดำเนินงาน	215,088,609.69	(149,102,353.68)
การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี	305,133,311.19	347,567,525.42
การลดลงของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(708,403,554.08)	(695,069,351.77)
การลดลงของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	(188,181,633.20)	(496,604,180.03)
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันต้นปี	454,400,896.78	951,005,076.81
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันปลายปี	266,219,263.58	454,400,896.78

	หน่วย	
<u>การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน</u>		
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)		
หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี	62,352,353.5488	100,106,913.1800
<u>บวก</u> : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	28,513,428.1650	39,462,178.1481
<u>หัก</u> : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(69,578,659.6809)	(77,216,737.7793)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี	21,287,122.0329	62,352,353.5488

กองทุนเปิดทีเอ็มบี India Active Equity

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2564

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>จำนวนหน่วย</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม</u> (บาท)	ร้อยละของ <u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
<b>เงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ</b>			
Goldman Sachs India Equity Portfolio *	252,440.743	257,403,601.82	100.00
<b>รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 207,474,664.78 บาท)</b>		<b>257,403,601.82</b>	<b>100.00</b>

\* กองทุน Goldman Sachs India Equity Portfolio มีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มมูลค่าเงินลงทุน โดยจะลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สินในตราสารทุน และ/หรือตราสารที่มีความเกี่ยวข้องกับตราสารทุนและกองทุนของบริษัทที่มีภูมิสำเนาหรือมีทำโร/รายได้หลักอยู่ในประเทศอินเดีย

กองทุนเปิดทีเอ็มบี India Active Equity

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>จำนวนหน่วย</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม</u> (บาท)	ร้อยละของ <u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
<b>เงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ</b>			
Goldman Sachs India Equity Portfolio *	775,893.453	452,899,483.00	100.00
<b>รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 570,759,538.09 บาท)</b>		<b>452,899,483.00</b>	<b>100.00</b>

\* กองทุน Goldman Sachs India Equity Portfolio มีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มมูลค่าเงินลงทุน โดยจะลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สินในตราสารทุน และ/หรือตราสารที่มีความเกี่ยวข้องกับตราสารทุนและกองทุนของบริษัทที่มีภูมิสำเนาหรือมีทำโร/รายได้หลักอยู่ในประเทศอินเดีย

**กองทุนเปิดทีเอ็มบี India Active Equity**  
**หมายเหตุประกอบงบการเงิน**  
**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2564**

**1. ข้อมูลทั่วไป**

กองทุนเปิดทีเอ็มบี India Active Equity (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 11 มิถุนายน 2561 มีเงินทุนจดทะเบียนจำนวน 2,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 200 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน และธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์

กองทุนเป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งไม่กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของกองทุน โดยมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือกองทุน Goldman Sachs India Equity Portfolio ในหน่วยลงทุนชนิด Class I Shares (Acc.) ซึ่งจดทะเบียนในประเทศลักเซมเบิร์ก บริหารจัดการโดย Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้กองทุนอาจเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุน

**2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน**

ในปีปัจจุบันงบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. (“แนวปฏิบัติทางบัญชี”) ส่วนเรื่องที่เกี่ยวข้องกับแนวปฏิบัติทางบัญชีไม่ได้กำหนดไว้ กองทุนปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งในการใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีเป็นครั้งแรก กองทุนได้ใช้วิธีเปลี่ยนกันที่เป็นต้นไป ดังนั้นกองทุนจึงไม่ปรับปรุงงบการเงินที่นำเสนอในปีก่อน ซึ่งเดิมจัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง “การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน”

อย่างไรก็ตาม การนำแนวปฏิบัติทางบัญชีมาถือปฏิบัติในปีปัจจุบัน ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของกองทุน

งบการเงินของกองทุนได้จัดทำเป็นภาษาไทย และมีหน่วยเงินตราเป็นบาท ซึ่งการจัดทำงบการเงินดังกล่าวเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการจัดทำรายงานในประเทศ ดังนั้นเพื่อความสะดวกของผู้อ่านงบการเงินที่ไม่คุ้นเคยกับภาษาไทย กองทุนได้จัดทำงบการเงินฉบับภาษาอังกฤษขึ้นโดยแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทย

### 3. **สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ**

#### เงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ลงทุนมีสิทธิในเงินลงทุน

- เงินลงทุนในกองทุนรวมที่เสนอขายในต่างประเทศ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนครั้งล่าสุด ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถ่วงน้ำหนัก

#### การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

เมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับกับมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

#### บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นปีแปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น และสัญญาณอนุพันธ์ ณ วันที่เกิดรายการ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราตามสัญญา

ณ วันสิ้นปี กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาณอนุพันธ์ที่ยังไม่ครบกำหนด คำนวณโดยปรับสัญญาณอนุพันธ์ ณ วันสิ้นปี จากอัตราตามสัญญา เป็นราคาตลาดของสัญญาณอนุพันธ์ที่มีอายุคงเหลือเช่นเดียวกัน โดยแสดงรวมในลูกหนี้หรือเจ้าหนี้จากสัญญาณอนุพันธ์ในงบแสดงฐานะการเงิน

ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจากการแปลงค่ารับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

#### ภาษีเงินได้

กองทุนเสียภาษีเงินได้ตามประมวลรัษฎากรจากรายได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) ในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่าย

#### การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนแปลงกันที่เป็นต้นไป



#### 4. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปี สรุปได้ดังนี้

	บาท	
	2564	2563
ซื้อเงินลงทุน	99,862,800.00	209,174,976.00
ขายเงินลงทุน	500,597,015.20	551,509,700.00

#### 5. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่นซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการ เดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2564 และ 2563 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2564	2563	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5,696,971.07	12,435,053.78	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	462,112.31	829,003.50	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) (เดิมชื่อ ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน))			
ซื้อเงินตราต่างประเทศ	36,629,800.00	640,855,400.00	ตามที่ระบุในสัญญา
ขายเงินตราต่างประเทศ	70,723,750.00	690,259,974.00	ตามที่ระบุในสัญญา

ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2564 และ 2563 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2564	2563
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	315,374.94	605,451.25
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	29,670.76	40,363.38
เจ้าหนี้อื่น	1,684.46	-
ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) (เดิมชื่อ ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน))		
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	24,896.74	-
เจ้าหนี้อื่น	25,000.00	-

## 6. อนุพันธ์ทางการเงินตามมูลค่ายุติธรรม

	บาท		
	2564		
	จำนวนเงินตาม	มูลค่ายุติธรรม	
	สัญญา	สินทรัพย์	หนี้สิน
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	221,913,559.50	168,949.28	968,715.82
		<u>                    </u>	<u>                    </u>
		<u>                    </u>	<u>                    </u>
		<u>                    </u>	<u>                    </u>
		<u>                    </u>	<u>                    </u>

	บาท		
	2563		
	จำนวนเงินตาม	มูลค่ายุติธรรม	
	สัญญา	สินทรัพย์	หนี้สิน
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	580,773,154.00	2,723,144.00	11,692,538.00
		<u>                    </u>	<u>                    </u>
		<u>                    </u>	<u>                    </u>
		<u>                    </u>	<u>                    </u>
		<u>                    </u>	<u>                    </u>

## 7. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

### การประมาณมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่จะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่น โดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า กองทุนใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งแนวปฏิบัติทางบัญชีที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้นในกรณีที่ไม่มียตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ 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 พฤษภาคม 2564			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
กองทุน	-	257,403,601.82	-	257,403,601.82
ตราสารอนุพันธ์	-	168,949.28	-	168,949.28
<u>หนี้สิน</u>				
ตราสารอนุพันธ์	-	968,715.82	-	968,715.82

	บาท			
	ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
กองทุน	-	452,899,483.00	-	452,899,483.00
ตราสารอนุพันธ์	-	2,723,144.00	-	2,723,144.00
<u>หนี้สิน</u>				
ตราสารอนุพันธ์	-	11,692,538.00	-	11,692,538.00

เครื่องมือทางการเงินซึ่งซื้อขายในตลาดที่ไม่ได้ถูกพิจารณาว่ามีสภาพคล่องแต่ถูกประเมินค่าจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้อย่างชัดเจน การเสนอราคาซื้อขายโดยผู้ค้าหรือแหล่งกำหนดราคาที่เป็นทางเลือกซึ่งได้รับการสนับสนุนจากข้อมูลที่สังเกตได้จะถูกจัดอยู่ในระดับที่ 2 เครื่องมือทางการเงินเหล่านี้ประกอบด้วยเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศและอนุพันธ์ในตลาดซื้อขายกันโดยตรง

ในระหว่างปี ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

#### ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ตารางต่อไปนี้ได้สรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุน ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินของกองทุนตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

บาท				
ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2564				
	มีอัตราดอกเบี้ย			
	ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตรา ดอกเบี้ยคงที่	ไม่มี อัตราดอกเบี้ย	รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	-	-	257,403,601.82	257,403,601.82
เงินฝากธนาคาร	19,050,122.83	-	-	19,050,122.83
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	6,221.18	6,221.18
ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน	-	-	8,901,264.39	8,901,264.39
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	168,949.28	168,949.28
ลูกหนี้อื่น	-	-	18,653.99	18,653.99
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	-	-	15,615,000.00	15,615,000.00
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืน หน่วยลงทุน	-	-	2,353,777.09	2,353,777.09
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	968,715.82	968,715.82
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	341,502.22	341,502.22
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	933.18	933.18
เจ้าหนี้อื่น	-	-	31,684.46	31,684.46
หนี้สินอื่น	-	-	17,937.14	17,937.14

บาท				
ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563				
	มีอัตราดอกเบี้ย			
	ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตรา ดอกเบี้ยคงที่	ไม่มี อัตราดอกเบี้ย	รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	-	-	452,899,483.00	452,899,483.00
เงินฝากธนาคาร	14,783,399.73	-	-	14,783,399.73
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	10,008.31	10,008.31
ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน	-	-	1,129,890.00	1,129,890.00

บาท

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

	มีอัตราดอกเบี้ย			รวม
	ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตรา ดอกเบี้ยคงที่	ไม่มี อัตราดอกเบี้ย	
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	2,723,144.00	2,723,144.00
ลูกหนี้อื่น	-	-	36,965.76	36,965.76
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืน หน่วยลงทุน	-	-	4,821,208.70	4,821,208.70
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	11,692,538.00	11,692,538.00
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	648,700.38	648,700.38
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	1,501.25	1,501.25
หนี้สินอื่น	-	-	18,045.69	18,045.69

ความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนมีความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงินเนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สันนิษฐานทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2564 และ 2563 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศดังนี้

รายการ	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	
	2564	2563
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	8,242,190.26	14,237,644.86
เงินฝากธนาคาร	33,329.59	21,653.24
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	8.85	9.31
ลูกหนี้อื่น	597.31	1,162.08
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	500,000.00	-

กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์เพื่อคุ้มครองความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 6)

### ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสภาวะการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

### การบริหารความเสี่ยง

ผู้บริหารของกองทุน Goldman Sachs India Equity Portfolio จะวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์ โดยกองทุนมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มมูลค่าเงินลงทุน โดยจะลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สินในตราสารทุน และ/หรือตราสารที่มีความเกี่ยวข้องกับตราสารทุน และกองทุนของบริษัทที่มีภูมิสำเนาหรือมีกำไร/รายได้หลักอยู่ในประเทศอินเดีย

### **8. รายได้อื่น**

รายได้อื่น ได้แก่ การจ่ายคืนค่าธรรมเนียมในการจัดการในต่างประเทศให้กับกองทุนตามอัตราที่ตกลงร่วมกันในสัญญา

### **9. การอนุมัติงบการเงิน**

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 28 มิถุนายน 2564

กองทุนเปิดทีเอ็มบี India Active Equity  
ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน  
ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2564

	จำนวนเงินต้นและ จำนวนหุ้น/หน่วย	มูลค่าตาม ราคา	% of NAV
<b>เงินฝากธนาคาร</b>			
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย		19,056,344.01	7.16%
<b>รวมเงินฝากธนาคาร</b>		<b>19,056,344.01</b>	<b>7.16%</b>
<b>หน่วยลงทุนต่างประเทศ</b>			
หน่วยลงทุนต่างประเทศ			<b>96.69%</b>
กองทุน Goldman Sachs India Equity Port Class I Fund	252,441	257,403,601.82	96.69%
<b>รวมหน่วยลงทุนต่างประเทศ</b>		<b>257,403,601.82</b>	<b>96.69%</b>
ทรัพย์สินอื่น		8,121,153.84	3.05%
หนี้สินอื่น		-18,361,836.09	-6.90%
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>		<b>266,219,263.58</b>	<b>100.00%</b>
จำนวนหน่วยลงทุน		21,287,122.03	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย		12.5061	

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนเปิดทีเอ็มบี INDIA ACTIVE EQUITY FUND

สำหรับระยะเวลา 1 ปี ของรอบปีบัญชี 2563/2564 ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2564

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	ตั้งแต่วันที่ 1 มิ.ย. 2563 ถึงวันที่ 31 พ.ค. 2564 จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ตั้งแต่วันที่ 1 มิ.ย. 2563 ถึงวันที่ 31 พ.ค. 2564 ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ <sup>2</sup>
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee)	5,696.97	1.6017
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee fee)	113.94	0.0320
ค่านายทะเบียน (Registrar fee)	462.11	0.1299
ค่าสอบบัญชี (Audit fee)	0.00	0.0000
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าภาษีเงินได้	1.91	0.0005
ค่าโฆษณา	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	0.00	0.0000
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด<sup>1</sup></b>	<b>6,274.93</b>	<b>1.7641</b>

หมายเหตุ

1. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
2. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิถือว่าเฉลี่ยรายวันโดยคำนวณจากวันที่ 1 มิถุนายน 2563 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2564 เท่ากับ 355,686,909.86 บาท

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR) = 28.08%

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (ร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ) ไม่มี



**รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดทีเอ็มบี India Active Equity**

สำหรับรอบบัญชี 2563/2564 (ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2563 - 31 พฤษภาคม 2564)

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง

หรือที่ website ของ บลจ.ที่ <https://www.tmbameastspring.com/about-us/corporate-governance>

หรือที่ <https://www.tmbameastspring.com> เลือกหัวข้อ > การกำกับดูแลกิจการ > รายงานการทำ

ธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือที่ website ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ <https://www.sec.or.th>

**รายงานการเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ของกองทุน ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2564**

ไม่มี

**รายชื่อผู้จัดการกองทุน**

1	นายธีระศักดิ์ กุติยะโพธิ์
2	นางสาวพรศจี วรสุทธิพิศิษฐ์
3	นางสาวดารารรรณ ปรังกายทิพย์
4	นางสาวปาไลดา เครือโสภณ
5	นางสุวัลลี ศิริสมบัติยืนยง

**การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่ใช้บริการบุคคลอื่นๆ (Soft Commission)**

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
1	Commerzbank AG Frankfurt	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
2	DBS Vicker Securities	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
3	UOB-Kay Hian Holdings Ltd (Singapore)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
4	Maybank Kim Eng Securities (Thailand) Plc	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
5	PIMCO Fund Global Investors Series Plc	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
6	BlackRock Group Fund	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
7	BNP Paribas Investment Partners	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
8	Wellington Management Funds	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
9	GMO Global Real Return U-AUSD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
10	UBS Fund Services S.A.	ข่าวสาร และบทความวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
11	T. Rowe Price	ข่าวสาร และบทความวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
12	Franklin Templeton Investments	ข่าวสาร และบทความวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
13	JP Morgan Asset Management	ข่าวสาร และบทความวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
14	Lazard Global Listed Infrastructure	ข่าวสาร และบทความวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
15	Amundi Luxembourg SA	ข่าวสาร และบทความวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
16	Brookfield Global Listed Real Estate UCITS Fund	ข่าวสาร และบทความวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
17	JP Morgan Security (Thailand)	ข่าวสาร และบทความวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
18	Citigroup Inc	ข่าวสาร และบทความวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
19	Credit Suisse Securities (Hong Kong) Limited	ข่าวสาร และบทความวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
20	CLSA B.V.	ข่าวสาร และบทความวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
21	DBS Bank Ltd	ข่าวสาร และบทความวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
22	Goldman Sachs International	ข่าวสาร และบทความวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
23	Morgan Stanley	ข่าวสาร และบทความวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
24	United Overseas Bank Limited	ข่าวสาร และบทความวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
25	Brown Brothers Harriman	ข่าวสาร และบทความวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน