



กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ
รายงานประจำปี

ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2564
สิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2565

สารบัญ

สารถึงผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	1
รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด	3
ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม	4
การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า	4
รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข	4
ข้อมูลทั่วไปของกองทุน	5
ผลการดำเนินงานของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ	8
รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์	10
งบการเงิน	11
ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน	25
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	31
รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุน	32
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	32
การเปิดเผยข้อมูลการถือหุ้นหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3	32
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	32

วันที่ 4 กรกฎาคม 2565

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นยลกองทุนทุกท่าน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (บลจ. ทหารไทย) ขอส่งรายงานประจำปี ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 ถึง 30 เมษายน 2565 ของกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ มายังท่านผู้ถือหุ้นยลกองทุนทุกท่าน

ภายหลังจากความคืบหน้าในการฉีดวัคซีน ส่งผลให้เศรษฐกิจโลกเริ่มกลับมาฟื้นตัวได้มากขึ้น โดยจะเห็นได้ว่า เศรษฐกิจในสหรัฐฯ เริ่มมีแนวโน้มดีขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการเริ่มผ่อนคลายมาตรการความเข้มงวด และการกลับเข้ามาทำงาน ของตลาดแรงงาน สะท้อนจากอัตราการว่างงานที่เริ่มปรับลดลงตั้งแต่เดือนช่วงกลางปี 2564 อีกทั้งตัวเลขเงินเฟ้อที่ปรับตัวขึ้น สูงในรอบหลายปี จากภาวะความขัดแย้งระหว่างยูเครนและรัสเซียที่ทำให้ราคาพลังงานเพิ่มสูงขึ้น ทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีมติปรับขึ้นดอกเบี้ยตามคาดการณ์ ทั้งนี้ในเดือนมีนาคม 2565 ที่ผ่านมาก็ถือเป็นการเริ่มต้นวัฏจักรอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นของ สหรัฐฯ ครั้งแรกหลังผ่อนคลายนโยบายการเงินในช่วงเริ่มเกิดสถานการณ์ Covid-19 เพื่อชะลอเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูง โดย เดือนมีนาคม 2565 ทาง Fed มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกในระดับ 0.25-0.50% และมีแนวโน้มที่จะปรับขึ้นที่ระดับ 0.50% ในการประชุมครั้งต่อไป เพื่อรักษาเสถียรภาพด้านราคา โดยสิ้นปี 2565 ตลาดคาดการณ์ดอกเบี้ยอยู่ที่ 2.75-3.00% รวมถึงในเดือนมิถุนายน 2565 นี้จะเริ่มปรับลดงบดุลที่ 4.75 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ขณะที่ประธาน Fed มองว่าเศรษฐกิจใน สหรัฐฯ ยังแข็งแกร่ง แม้ว่าตัวเลข GDP ไตรมาสแรกของสหรัฐฯ ที่ออกมาอยู่ที่ -1.5%QoQ แต่ภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจยังมีฐานะการเงินที่แข็งแกร่งรวมถึงตลาดแรงงาน ดังนั้นสะท้อนว่า Fed จะยังคงดำเนินนโยบายการเงินเชิงรุกในระยะถัดไป

สำหรับทางด้านเศรษฐกิจไทยพบว่า เศรษฐกิจไทยจะได้รับผลกระทบทางอ้อมในเรื่องของภาคการส่งออก อัตราเงินเฟ้อ และภาคการท่องเที่ยวจากเรื่องความขัดแย้งของรัสเซีย-ยูเครน แม้ว่าความสัมพันธ์ทางเศรษฐกิจหลาย ๆ ด้านของไทยกับ รัสเซียและยูเครนจะไม่ได้มีต่อกันมากนัก เช่น ภาคการส่งออก ในปี 2564 ไทยส่งออกไปรัสเซียและยูเครนคิดเป็น 0.4% และ 0.05% เท่านั้น แต่ปัญหาความขัดแย้งดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อเนื่องถึงการขยายตัวของเศรษฐกิจในประเทศคู่ค้า สำคัญอย่างสหรัฐฯ และยุโรป หากเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าขยายตัวต่ำกว่าที่คาดอาจส่งผลกระทบต่อเนื่องมายังภาคการส่งออก ของไทย ขณะที่ระดับราคาน้ำมันที่มีแนวโน้มอยู่ในระดับสูงเพิ่มขึ้นจากสถานการณ์ดังกล่าวจะกระทบต่อไทย เนื่องจากไทยเป็นผู้ นำเข้าน้ำมันสุทธิ หากราคาน้ำมันที่เป็นต้นทุนในการขนส่งเพิ่มสูงขึ้นก็จะยิ่งกระทบต่อเศรษฐกิจไทยที่กำลังอยู่ในช่วงฟื้นตัวจาก สถานการณ์ระบาดของโควิด-19 ด้านอัตราเงินเฟ้อของไทยเผชิญแรงกดดันหลักจากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นอยู่แล้ว โดยเงินเฟ้อ ในเดือนเมษายน 2565 เพิ่มขึ้นที่ 4.65% YoY และมีแนวโน้มจะเร่งตัวขึ้นต่อเนื่องหากราคาน้ำมันพุ่งสูงขึ้นอย่างในปัจจุบัน ซึ่งจะ กระทบกำลังซื้อที่ยังเปราะบางจากตลาดแรงงานที่ยังไม่ได้ฟื้นตัวเต็มที่ ในส่วนของการท่องเที่ยวหลังเกิดสถานการณ์ระบาดของ โควิด-19 นักท่องเที่ยวจากยุโรปที่มากท่องเที่ยวเริ่มมีบทบาทสำคัญมากขึ้น เนื่องจากนักท่องเที่ยวจีนที่เคยเป็นนักท่องเที่ยว สำคัญของไทยยังไม่สามารถกลับมาได้เต็มที่จากนโยบายภายในประเทศ โดยจะเห็นได้ว่าสัดส่วนของนักท่องเที่ยวยุโรปปรับ เพิ่มขึ้น โดยรัสเซียเป็นหนึ่งในนักท่องเที่ยวสำคัญของยุโรปที่เดินทางเข้าไทย ในปี 2564 นักท่องเที่ยวจากรัสเซียที่เดินทางเข้าไทย 21,205 คน หรือคิดเป็น 12.3% ของนักท่องเที่ยวยุโรป ซึ่งหากสถานการณ์ยืดเยื้อและมีความรุนแรงมากขึ้นอาจทำให้การ เดินทางมาท่องเที่ยวยากลำบาก ในภาพรวมการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยเดิมมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นจากสถานการณ์เงินเฟ้อที่ เร่งตัว ขณะที่สถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครนจะยิ่งสร้างปัจจัยกดดันต่อเงินเฟ้อ ในส่วนของราคาน้ำมันที่มี แนวโน้มปรับเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ปัจจัยสำคัญที่ต้องจับตามองเพิ่มเติมคือเรื่องของค่าเงินบาทและความเชื่อมั่นผู้บริโภค

ทางด้านนโยบายการเงินของไทย ถึงแม้ว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยจะทรงตัวที่ 0.5% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2565 แต่ผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นเริ่มทยอยปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง สะท้อนความเสี่ยงที่ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) จะเริ่ม

ทยอยปรับขึ้นดอกเบี้ยในช่วงครึ่งปีหลัง เพื่อชะลอเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว และพยายามให้เงินเฟ้ออยู่ในกรอบเป้าหมายของ ธปท.ที่ 1-3% อย่างไรก็ตามการขึ้นดอกเบี้ยของ ธปท.จะสะท้อนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและทำให้ส่วนต่างระหว่างดอกเบี้ยนโยบายไทยกับสหรัฐฯ แคลง ส่วนพันธบัตรระยะยาวปรับตัวขึ้นค่อนข้างแรงตามพันธบัตรสหรัฐฯ ระยะยาวหลังจาก Fed ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องเพื่อสกัดเงินเฟ้อภายในประเทศตั้งแต่ช่วงต้นปีที่ผ่านมา

สำหรับนโยบายของกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ ยังคงเน้นถือตราสารตลาดเงินและตราสารหนี้จนครบอายุ กองทุนโดยเน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นภาครัฐ เพื่อบริหารความเสี่ยงในด้านความสามารถในการชำระหนี้ (Credit Risk) และความเสี่ยงทางด้านตลาด (Market Risk) ทำให้ในรอบ 1 ปีที่ผ่านมา กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ มีผลการดำเนินงานอยู่ในระดับที่น่าพอใจ

สุดท้ายนี้ บลจ. ทหารไทย ขอขอบพระคุณผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทุกท่านที่ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวมของ บลจ. ทหารไทย ด้วยดีตลอดมา

ขอแสดงความนับถือ

คณะผู้จัดการกองทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กทหารไทย จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการ กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

ภาวะเศรษฐกิจ

ภายหลังจากความคืบหน้าในการฉีดวัคซีน ส่งผลให้เศรษฐกิจโลกเริ่มกลับมาฟื้นตัวได้มากขึ้น โดยจะเห็นได้ว่าเศรษฐกิจในสหรัฐฯ เริ่มมีแนวโน้มดีขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการเริ่มผ่อนคลายมาตรการความเข้มงวด และการกลับเข้ามาทำงานของตลาดแรงงาน สะท้อนจากอัตราการว่างงานที่เริ่มปรับลดลงตั้งแต่เดือนช่วงกลางปี 2564 อีกทั้งตัวเลขเงินเฟ้อที่ปรับตัวขึ้นสูงในรอบหลายปี จากภาวะความขัดแย้งระหว่างยูเครนและรัสเซียที่ทำให้ราคาพลังงานเพิ่มสูงขึ้น ทำให้อินฟเลชันในสหรัฐฯ มีมติปรับขึ้นดอกเบี้ยตามคาดการณ์ ทั้งนี้ในเดือนมีนาคม 2565 ที่ผ่านมาถือเป็นการเริ่มต้นวัฏจักรอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นของสหรัฐฯ ครั้งแรกหลังผ่อนคลายนโยบายการเงินในช่วงเริ่มเกิดสถานการณ์ Covid-19 เพื่อชะลอเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูง โดยเดือนมีนาคม 2565 ทาง Fed มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกในระดับ 0.25-0.50% และมีแนวโน้มที่จะปรับขึ้นที่ระดับ 0.50% ในการประชุมครั้งต่อไป เพื่อรักษาเสถียรภาพด้านราคา โดยสิ้นปี 2565 ตลาดคาดการณ์ดอกเบี้ยอยู่ที่ 2.75-3.00% รวมถึงในเดือนมิถุนายน 2565 นี้จะเริ่มปรับลดงบดุลที่ 4.75 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ขณะที่ประธาน Fed มองว่าเศรษฐกิจในสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่ง แม้ว่าตัวเลข GDP ไตรมาสแรกของสหรัฐฯ ที่ออกมาอยู่ที่ -1.5% QoQ แต่ภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจยังมีฐานะการเงินที่แข็งแกร่งรวมถึงตลาดแรงงาน ดังนั้นสะท้อนว่า Fed จะยังคงดำเนินนโยบายการเงินเชิงรุกในระยะถัดไป

สำหรับทางด้านเศรษฐกิจไทยพบว่า เศรษฐกิจไทยจะได้รับผลกระทบทางอ้อมในเรื่องของภาคการส่งออก อัตราเงินเฟ้อ และภาคการท่องเที่ยวจากเรื่องความขัดแย้งของรัสเซีย-ยูเครน แม้ว่าความสัมพันธ์ทางเศรษฐกิจหลาย ๆ ด้านของไทยกับรัสเซียและยูเครนจะไม่ได้มีต่อกันมากนัก เช่น ภาคการส่งออก ในปี 2564 ไทยส่งออกไปรัสเซียและยูเครนคิดเป็น 0.4% และ 0.05% เท่านั้น แต่ปัญหาความขัดแย้งดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อเนื่องถึงการขยายตัวของเศรษฐกิจในประเทศคู่ค้าสำคัญอย่างสหรัฐฯ และยุโรป หากเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าขยายตัวต่ำกว่าที่คาดอาจส่งผลกระทบต่อเนื่องมายังภาคการส่งออกของไทย ขณะที่ระดับราคาน้ำมันที่มีแนวโน้มอยู่ในระดับสูงเพิ่มขึ้นจากสถานการณ์ดังกล่าวจะกระทบต่อไทย เนื่องจากไทยเป็นผู้นำเข้าน้ำมันสุทธิ หากราคาน้ำมันที่เป็นต้นทุนในการขนส่งเพิ่มขึ้นก็จะยิ่งกระทบต่อเศรษฐกิจไทยที่กำลังอยู่ในช่วงฟื้นตัวจากสถานการณ์ระบาดของโควิด-19 ด้านอัตราเงินเฟ้อของไทยเผชิญแรงกดดันหลักจากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นอยู่แล้ว โดยเงินเฟ้อในเดือนเมษายน 2565 เพิ่มขึ้นที่ 4.65% YoY และมีแนวโน้มจะเร่งตัวขึ้นต่อเนื่องหากราคาน้ำมันพุ่งสูงขึ้นอย่างในปัจจุบัน ซึ่งจะกระทบกำลังซื้อที่ยังเปราะบางจากตลาดแรงงานที่ยังไม่ได้ฟื้นตัวเต็มที่ ในส่วนของการท่องเที่ยวหลังเกิดสถานการณ์ระบาดของโควิด-19 นักท่องเที่ยวจากยุโรปที่มากท่องเที่ยวเริ่มมีบทบาทสำคัญมากขึ้น เนื่องจากนักท่องเที่ยวจีนที่เคยเป็นนักท่องเที่ยวสำคัญของไทยยังไม่สามารถกลับมาได้เต็มที่จากนโยบายภายในประเทศ โดยจะเห็นได้ว่าสัดส่วนของนักท่องเที่ยวยุโรปปรับเพิ่มขึ้น โดยรัสเซียเป็นหนึ่งในนักท่องเที่ยวสำคัญของยุโรปที่เดินทางเข้าไทย ในปี 2564 นักท่องเที่ยวจากรัสเซียที่เดินทางเข้าไทย 21,205 คน หรือคิดเป็น 12.3% ของนักท่องเที่ยวยุโรป ซึ่งหากสถานการณ์ยืดเยื้อและมีความรุนแรงมากขึ้นอาจทำให้การเดินทางมาท่องเที่ยวจากยุโรป ในภาพรวมการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยเดิมมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นจากสถานการณ์เงินเฟ้อที่เร่งตัว ขณะที่สถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครนจะยิ่งสร้างปัจจัยกดดันต่อเงินเฟ้อ ในส่วนของราคาน้ำมันที่มีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ปัจจัยสำคัญที่ต้องจับตามองเพิ่มเติมคือเรื่องของค่าเงินบาทและความเชื่อมั่นผู้บริโภค

ตลาดตราสารหนี้

ทางด้านนโยบายการเงินของไทย ถึงแม้ว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยจะทรงตัวที่ 0.5% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2565 แต่ผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นเริ่มทยอยปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง สะท้อนความเสี่ยงที่ธนาคารแห่งประเทศไทย (ส.ป.ท.) จะเริ่มทยอยปรับขึ้นดอกเบี้ยในช่วงครึ่งปีหลัง เพื่อชะลอเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว และพยายามให้เงินเฟ้ออยู่ภายในกรอบ

เป้าหมายของ สปท. ที่ 1-3% อย่างไรก็ตามการขึ้นดอกเบี้ยของ สปท. จะสะท้อนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและทำให้ส่วนต่างระหว่างดอกเบี้ยนโยบายไทยกับสหรัฐฯ แคลง ส่วนพันธบัตรระยะยาวปรับตัวขึ้นค่อนข้างแรงตามพันธบัตรสหรัฐฯ ระยะยาวหลังจาก Fed ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องเพื่อสกัดเงินเฟ้อภายในประเทศตั้งแต่ช่วงต้นปีที่ผ่านมา

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม สำหรับรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 ถึง 30 เมษายน 2565

จากกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนเปิดทหารไทยรัฐฯ ที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้อายุประมาณ 3 เดือน ทำให้ตราสารหนี้ส่วนใหญ่ไม่ได้รับผลกระทบจากการที่ราคาตามมูลค่าตลาด (Mark-to-Market) อย่างไรก็ตามยังมีตราสารหนี้บางตัวที่ต้องตีราคาตามราคาตลาด จึงทำให้อัตราผลตอบแทนของกองทุนมีความผันผวนเล็กน้อยในบางวัน ทั้งนี้ทางกองทุนได้ปรับเพิ่มสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูงเพื่อรองรับการไถ่ถอนหน่วยลงทุน เพื่อให้เหมาะสมกับกองทุนเปิดที่ให้ผู้ลงทุนสามารถซื้อขายหน่วยลงทุนได้ทุกวัน รวมทั้งให้เหมาะสมกับแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในอนาคต

การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า

กองทุนมีเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้นจากรอบบัญชีก่อนหน้า โดย ณ สิ้นงวด มียอดคงเหลือ 186.03 ล้านบาท โดยกลุ่มการลงทุนที่ลงทุนสูง คือ พันธบัตรรัฐบาล ทำให้รายได้ของกองทุนสม่ำเสมอตลอดมา

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข

ไม่มี

ข้อมูลการดำเนินการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น (ถ้ามี)

ไม่มี

ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารหนี้หรือสิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นศูนย์ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้หรือมีพฤติการณ์ว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ (ถ้ามี)

ไม่มี

ข้อมูลทั่วไปของกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

วัตถุประสงค์ของกองทุน

ให้ความมั่นคงในการดำรงเงินต้น สร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ และให้สภาพคล่องสูง

ประเภทกองทุนตามนโยบายการลงทุน : ตราสารหนี้

ประเภทกองทุนรวมตามลักษณะพิเศษ :

-กองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market Fund)

ประเภทของกองทุนรวมตลาดเงิน : ในประเทศ

ประเภทกองทุนตามการลงทุนในต่างประเทศ : กองทุนที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ

การกำหนดสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศ :

นโยบายการกู้ยืม (ถ้ามี) :

บริษัทจัดการอาจกู้ยืมเงินหรือทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืนในนามกองทุนรวมได้ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ประกาศกำหนด ทั้งนี้จะทำการบริหารสภาพคล่องของกองทุนรวมเท่านั้น

การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) : ลงทุน

วัตถุประสงค์ของการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า : การลดความเสี่ยง (Hedging)

การลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) : ไม่ลงทุน

กลยุทธ์การบริหารกองทุน (Management Style) : มุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (active management)

ดัชนีชี้วัด/อ้างอิง (Benchmark) :

1. ผลตอบแทนรวมของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน (%) 100.00

หมายเหตุ :

ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัด (Benchmark) ในเปรียบเทียบตามที่บริษัทจัดการเห็นควรและเหมาะสม ซึ่งอยู่ภายใต้กรอบนโยบายการลงทุนที่กำหนด โดยบริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลและแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างชัดเจนถึงวันที่มีการเปลี่ยนตัวชี้วัด คำอธิบายเกี่ยวกับตัวชี้วัด และเหตุผลในการเปลี่ยนตัวชี้วัดดังกล่าวผ่านการลงประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในเวลาที่ผู้ลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

อย่างไรก็ตาม ในกรณีการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดเพื่อให้เป็นไปตามประกาศ เงื่อนไขและข้อกำหนดสมาคมบริษัทจัดการลงทุนและ/หรือ ประกาศ ข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เกี่ยวกับมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม และ/หรือ การเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดในการใช้เปรียบเทียบ ในกรณีที่ผู้ออกตัวชี้วัดของตัวชี้วัดไม่ได้จัดทำหรือเปิดเผยข้อมูล/อัตรา

ดังกล่าวอีกต่อไป โดยบริษัทจัดการจะแจ้งเปลี่ยนแปลงดังกล่าวให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าผ่านการประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในเวลาที่ผู้ลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

ลักษณะการจ่ายผลตอบแทนของกองทุน : จ่ายผลตอบแทนแบบไม่ซับซ้อน

รายละเอียดเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ :

กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารตลาดเงินภาครัฐ ในตัวเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย หรือ พันธบัตรหรือตราสารแห่งหนึ่งที่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงินเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล หรือผู้ค้ำประกัน หรือพันธบัตรหรือตราสารแห่งหนึ่งที่กระทรวงการคลังเป็นผู้ออก ผู้รับอาวัล หรือผู้ค้ำประกัน ทั้งนี้ เงินส่วนที่เหลือ กองทุนจะลงทุนในเงินฝากหรือตัวสัญญาใช้เงินหรือบัตรเงินฝากที่ออกโดยสถาบันการเงินหรือธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น

รวมถึงอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ หรือธุรกรรมการซื้อขายโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

กองทุนจะลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ หรือธุรกรรมทางการเงิน ที่มีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม หรืออายุของสัญญา หรือจะครบกำหนดชำระคืนไม่เกิน 397 วัน นับแต่วันที่ลงทุน หรือเข้าทำสัญญานั้น ภายใต้หลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

ทั้งนี้ กองทุนจะพยายามให้อายุถ่วงเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนัก (portfolio duration) ของตราสาร ธุรกรรมทางการเงิน (รวมเงินฝาก) ที่กองทุนลงทุน ไม่เกิน 92 วัน โดยประมาณ โดยจะคำนึงถึงความมั่นคงและผลตอบแทนของตราสารเป็นสำคัญ

ในกรณีที่ทรัพย์สินในขณะที่ยังลงทุนหรือในขณะที่ได้มาเป็นทรัพย์สินของกองทุนนี้มีอายุถ่วงเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนัก ณ ขณะใดขณะหนึ่งเกิน 3 เดือนติดต่อกันเป็นระยะเวลา 5 วันทำการไม่ว่าจะเกิดจากการลงทุนเพิ่มหรือไม่ก็ตาม บริษัทจะดำเนินการให้เป็นไปตามที่ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.กำหนด

กองทุนอาจจะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า(Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) ด้านราคาตราสาร และ/หรืออัตราดอกเบี้ย เท่านั้น ทั้งนี้ อายุของธุรกรรมดังกล่าวข้างต้นต้องไม่เกิน 397 วัน โดยประมาณ

กองทุนจะไม่ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes)

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 : www.tmbameastspring.com Email: marketing@tmbameastspring.com
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

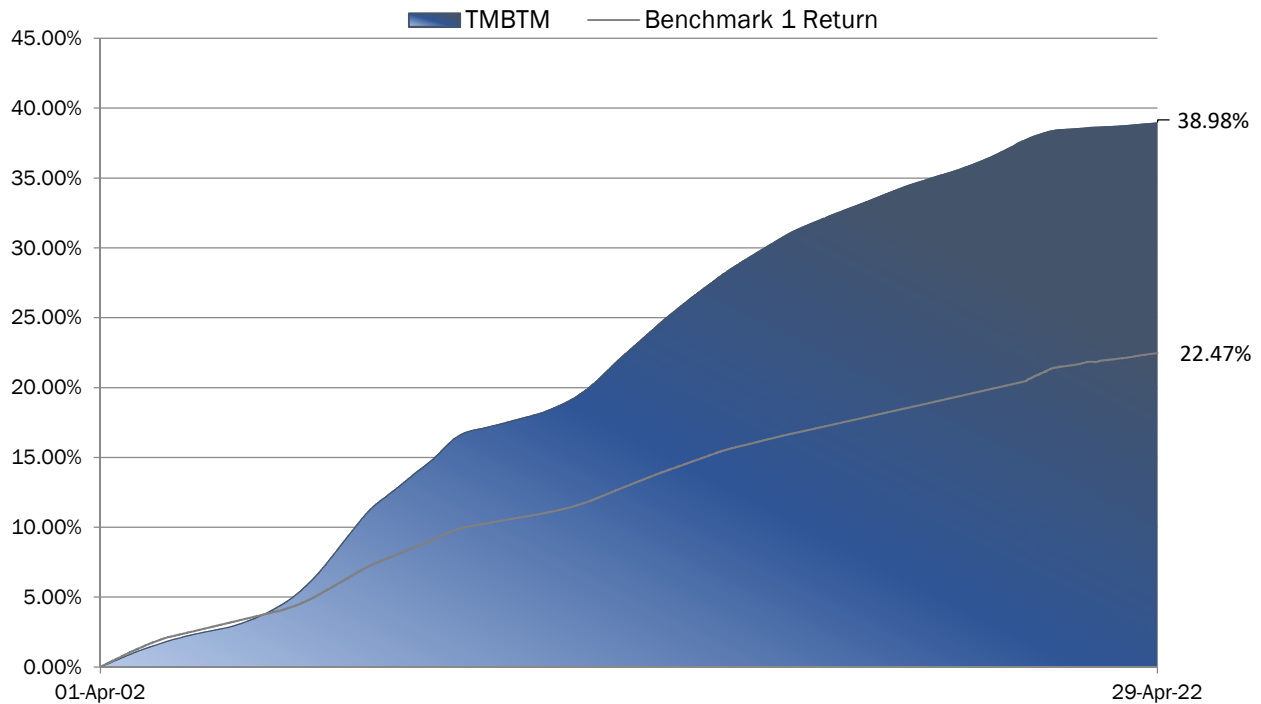
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (TMBAM Eastspring) ได้มีการขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการภายใต้การจัดการ เพื่อเปลี่ยนแปลงที่อยู่ของบริษัท และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.ได้ให้ความเห็นชอบเป็นการทั่วไปแล้ว ทั้งนี้ จะมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2564 เป็นต้นไป โดยมีรายละเอียด ดังนี้

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 th floor, Mitrtown Office Tower 944 Rama 4 Road, Wangmai Pathumwan, Bangkok 10330

ผลการดำเนินงานระหว่างงวดปีของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่	29 เม.ย. 65	30 เม.ย. 64	30 เม.ย. 63	30 เม.ย. 62	30 เม.ย. 61
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ ต้นงวด (บาท/หน่วย)	13.8703	13.8425	13.6855	13.538	13.4133
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ สิ้นงวด (บาท/หน่วย)	13.8985	13.8703	13.8425	13.6855	13.538
ผลตอบแทนสุทธิจากเงินลงทุนระหว่างงวดปี	+0.20%	+0.20%	+1.14%	+1.09%	+0.92%
ผลตอบแทนสุทธิของเกณฑ์มาตรฐาน ระหว่างงวดปี	+0.42%	+0.46%	+1.13%	+0.72%	+0.72%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ต้นงวด (ล้านบาท)	18,775	21,989	13,841	17,598	21,440
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ สิ้นงวด (ล้านบาท)	14,927	18,775	21,989	13,841	17,598
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยระหว่างงวดปี (ล้านบาท)	16,382	20,127	13,875	16,171	24,216
มูลค่าซื้อขายสุทธิรวมระหว่างงวดปี (Net cash flow) (ล้านบาท)	-3,881	-3,254	+7,996	-3,932	-4,068
อัตราขายคืนเฉลี่ยระหว่างงวดปี* (Average redemption rate)	1.12%	1.39%	2.16%	0.74%	1.68%

* เป็นสัดส่วนของมูลค่าขายคืนและสับเปลี่ยนออกต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย



ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ ณ วันที่ 29 เมษายน 2565

	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
ร้อยละต่อปี	(31 ม.ค. 65)	(29 ต.ค. 64)	(30 เม.ย. 64)	(30 เม.ย. 62)	(29 มี.ค. 45)
กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ	+0.05%	+0.12%	+0.20%	+0.52%	+1.65%
เกณฑ์มาตรฐาน **	+0.10%	+0.23%	+0.42%	+0.67%	+1.01%

**ผลตอบแทนรวมของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (TBMA Short-term Government Bond Total Return Index)

หมายเหตุ : การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน



รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2565 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้ พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

(นางสาวอรองจิต อ่ำบุญธรรม)

ผู้จัดการบริการผู้ดูแลผลประโยชน์และบริการบัญชีกองทุน

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยงานของกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน และงบประกอบ รายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 30 เมษายน 2565 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ ณ วันที่ 30 เมษายน 2565 ผลการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังจากวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต้องงบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต้องงบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทํางบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทํางบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องวันแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

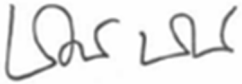
การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยยิ่งผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
- สรุปร่วมกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปร่วมว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง

- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า



(นางสาวชมนฤนุช แซ่แต้)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 8382

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 27 พฤษภาคม 2565

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 30 เมษายน 2565

	หมายเหตุ	บาท	
		2565	2564
สินทรัพย์	6		
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	3, 4, 5	14,693,341,551.37	18,561,211,268.54
เงินฝากธนาคาร		186,033,857.02	160,739,299.96
ลูกหนี้			
จากดอกเบี้ย		2,086,829.27	2,824,348.38
จากการขายหน่วยลงทุน		48,664,500.25	54,457,385.52
รวมสินทรัพย์		14,930,126,737.91	18,779,232,302.40
หนี้สิน	6		
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	5	2,620,336.86	3,228,958.49
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		313,024.39	423,652.26
หนี้สินอื่น		153,184.36	189,207.23
รวมหนี้สิน		3,086,545.61	3,841,817.98
สินทรัพย์สุทธิ		14,927,040,192.30	18,775,390,484.42
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		10,739,957,759.87	13,536,380,222.36
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		(729,970,254.61)	354,388,747.46
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน		4,917,052,687.04	4,884,621,514.60
สินทรัพย์สุทธิ		14,927,040,192.30	18,775,390,484.42
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		13.8986	13.8703
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		1,073,995,775.9810	1,353,638,022.2342

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2565

	หมายเหตุ	บาท	
		2565	2564
รายได้	3		
รายได้ดอกเบี้ย	5	69,354,846.75	96,277,953.39
รายได้อื่น		-	663,934.43
รวมรายได้		69,354,846.75	96,941,887.82
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5	16,378,499.87	32,695,277.63
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์		4,381,248.90	5,373,625.43
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5	14,331,187.44	17,577,279.50
ค่าใช้จ่ายอื่น		-	200.00
รวมค่าใช้จ่าย		35,090,936.21	55,646,382.56
รายได้สุทธิ		34,263,910.54	41,295,505.26
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(389,716.66)	999,674.56
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(75,688.78)	(1,605,970.96)
รวมรายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		(465,405.44)	(606,296.40)
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้		33,798,505.10	40,689,208.86
หัก ภาษีเงินได้	3	(1,367,332.66)	(472,732.01)
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้		32,431,172.44	40,216,476.85

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2565

	บาท	
	2565	2564
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของสินทรัพย์สุทธิจาก		
การดำเนินงาน	32,431,172.44	40,216,476.85
การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี	40,146,445,681.15	63,083,736,581.15
การลดลงของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(44,027,227,145.71)	(66,337,614,284.01)
การลดลงของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	(3,848,350,292.12)	(3,213,661,226.01)
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันต้นปี	18,775,390,484.42	21,989,051,710.43
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันปลายปี	14,927,040,192.30	18,775,390,484.42

	หน่วย	
<u>การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน</u>		
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)		
หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี	1,353,638,022.2342	1,588,515,478.7298
<u>บวก</u> : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	2,891,842,262.7080	4,552,094,755.4641
<u>หัก</u> : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(3,171,484,508.9612)	(4,786,972,211.9597)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี	1,073,995,775.9810	1,353,638,022.2342

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 30 เมษายน 2565

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>วันครบอายุ</u>	<u>อัตรา</u>	<u>เงินต้น</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม</u>	<u>ร้อยละของ</u>
		<u>ดอกเบี้ย</u>			<u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
		(%)	(บาท)	(บาท)	
เงินฝากประจำ					
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	13/01/66	0.70	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	6.81
รวมเงินฝากประจำ				1,000,000,000.00	6.81
พันธบัตร					
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB22505A	05/05/65		845,000,000.00	844,958,330.82	5.75
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB22512A	12/05/65		195,000,000.00	194,973,241.18	1.33
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB22512B	12/05/65		1,100,000,000.00	1,099,854,819.16	7.49
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB22519A	19/05/65		1,040,000,000.00	1,039,784,636.39	7.08
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB22526A	26/05/65		529,000,000.00	528,836,403.37	3.60
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB22602B	02/06/65		1,810,000,000.00	1,809,318,328.96	12.31
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB22609A	09/06/65		1,500,000,000.00	1,499,311,138.42	10.20
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB22616A	16/06/65		1,300,000,000.00	1,299,214,064.48	8.84
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB22623A	23/06/65		950,000,000.00	949,324,549.08	6.46
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB22630A	30/06/65		730,000,000.00	729,406,482.94	4.96
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB22707A	07/07/65		300,000,000.00	299,771,639.71	2.04
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB22707B	07/07/65		750,000,000.00	749,339,759.82	5.10
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB22714A	14/07/65		672,000,000.00	671,416,455.22	4.57
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB22721A	21/07/65		1,000,000,000.00	998,991,292.49	6.80
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB22801A	01/08/65		980,000,000.00	978,840,409.33	6.66
รวมพันธบัตร				13,693,341,551.37	93.19
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 14,693,429,221.91 บาท)				14,693,341,551.37	100.00

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 30 เมษายน 2564

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>วันครบอายุ</u>	อัตรา	<u>เงินต้น</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม</u>	ร้อยละของ
		<u>ดอกเบี้ย</u>			<u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
		(%)	(บาท)	(บาท)	
เงินฝากประจำ					
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	14/01/65	0.60	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	5.39
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	28/01/65	0.60	600,000,000.00	600,000,000.00	3.23
รวมเงินฝากประจำ				1,600,000,000.00	8.62
พันธบัตร					
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB21506A	06/05/64		500,000,000.00	499,977,740.72	2.69
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB21506B	06/05/64		946,000,000.00	945,960,886.59	5.10
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB21513B	13/05/64		1,000,000,000.00	999,891,518.62	5.39
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB21520B	20/05/64		1,690,000,000.00	1,689,680,652.07	9.10
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB21527A	27/05/64		1,400,000,000.00	1,399,531,444.54	7.54
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB21604A	04/06/64		1,047,000,000.00	1,046,601,365.48	5.64
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB21604B	04/06/64		80,000,000.00	79,978,394.88	0.43
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB21610A	10/06/64		1,273,000,000.00	1,272,362,237.67	6.85
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB21617A	17/06/64		120,000,000.00	119,958,293.95	0.65
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB21617B	17/06/64		1,500,000,000.00	1,499,425,596.76	8.08
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB21624A	24/06/64		1,800,000,000.00	1,799,254,664.92	9.69
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB21701A	01/07/64		152,000,000.00	151,929,640.32	0.82
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB21701B	01/07/64		500,000,000.00	499,745,266.83	2.69
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB21708A	08/07/64		70,000,000.00	69,964,806.74	0.38
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB21708B	08/07/64		1,290,000,000.00	1,289,339,434.32	6.95
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB21715A	15/07/64		1,800,000,000.00	1,798,901,870.21	9.69
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB21722A	22/07/64		600,000,000.00	599,613,837.29	3.23
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB21729A	29/07/64		1,200,000,000.00	1,199,093,616.63	6.46
รวมพันธบัตร				16,961,211,268.54	91.38
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 18,561,223,250.30 บาท)				18,561,211,268.54	100.00

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2565

1. ข้อมูลทั่วไป

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2545 ปัจจุบันกองทุนมีเงินทุนจดทะเบียนจำนวน 60,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 6,000 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยละ 10 บาท) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์

กองทุนเป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยไม่มีกำหนดอายุโครงการ กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารตลาดเงินภาครัฐ ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย หรือพันธบัตรหรือตราสารแห่งหนึ่งที่กระทรวงการคลัง หรือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงินเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล หรือผู้ค้ำประกัน เงินส่วนที่เหลือกองทุนจะลงทุนในเงินฝากหรือตั๋วสัญญาใช้เงินหรือบัตรเงินฝากที่ออกโดยสถาบันการเงินหรือธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น และกองทุนอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

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

งบการเงินของกองทุนได้จัดทำเป็นภาษาไทย และมีหน่วยเงินตราเป็นบาท ซึ่งการจัดทำงบการเงินดังกล่าวเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการจัดทำรายงานในประเทศ ดังนั้นเพื่อความสะดวกของผู้อ่านงบการเงินที่ไม่คุ้นเคยกับภาษาไทย กองทุนได้จัดทำงบการเงินฉบับภาษาอังกฤษขึ้นโดยแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทย

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

เงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน

- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน
- กองทุนใช้วิธีราคาทุนตัดจำหน่ายในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ซึ่งมีอายุครบกำหนดภายใน 90 วัน นับตั้งแต่วันที่ลงทุนและไม่มีเงื่อนไขการต่ออายุเมื่อมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ไม่แตกต่างจากราคาทุนตัดจำหน่ายอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญ

ถ้าไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบียรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

ส่วนเกินและส่วนต่ำมูลค่างงของตราสารหนี้ตัดจำหน่ายตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งยอดที่ตัดจำหน่ายนี้แสดงเป็นรายการปรับปรุงกับรายได้ดอกเบีย

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

เมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับกับมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

ภาษีเงินได้

กองทุนเสียภาษีเงินได้ตามประมวลรัษฎากรจากรายได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) ในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่าย

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนกันที่เป็นต้นไป

4. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปี สรุปได้ดังนี้

	บาท	
	2565	2564
ซื้อเงินลงทุน	66,320,620,544.98	88,535,076,275.59
ขายเงินลงทุน	70,248,264,152.41	92,255,300,847.80

5. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการ และกิจการอื่นซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือ กรรมการ เดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2565 และ 2564 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2565	2564	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	16,378,499.87	32,695,277.63	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	14,331,187.44	17,577,279.50	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)			
(เดิมชื่อ ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน))			
- ในฐานะผู้ค้าหลักทรัพย์			
ซื้อเงินลงทุน	8,453,020,116.52	14,597,241,586.16	ราคาตลาด
(เดิม ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน))			
- ในฐานะผู้ออกหลักทรัพย์			
ขายเงินลงทุน	-	750,000,000.00	ราคาตลาด
รายได้ดอกเบี้ย	-	2,144,657.53	ราคาตลาด
- ในฐานะผู้ค้าหลักทรัพย์			
ซื้อเงินลงทุน	-	8,659,478,689.44	ราคาตลาด
ณ วันที่ 30 เมษายน 2565 และ 2564 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้			

	บาท	
	2565	2564
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	1,258,307.36	1,550,572.46
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	1,101,018.97	1,356,750.97

6. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

การประมาณมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่จะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่น โดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า กองทุนใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งแนวปฏิบัติทางบัญชีที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้นในกรณีที่ไม่มิตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ กองทุนจะประมาณมูลค่ายุติธรรม

โดยใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์ และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นให้มากที่สุด

ตารางต่อไปนี้แสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่า ความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

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

	บาท			
	ณ วันที่ 30 เมษายน 2565			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
ตราสารหนี้	-	14,693,341,551.37	-	14,693,341,551.37

	บาท			
	ณ วันที่ 30 เมษายน 2564			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
ตราสารหนี้	-	18,561,211,268.54	-	18,561,211,268.54

เครื่องมือทางการเงินซึ่งซื้อขายในตลาดที่ไม่ได้ถูกพิจารณาว่ามีสภาพคล่องแต่ถูกประเมินค่าจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้อย่างชัดเจน การเสนอราคาซื้อขายโดยผู้ค้าหรือแหล่งกำหนดราคาที่เป็นทางเลือกซึ่งได้รับการสนับสนุนจากข้อมูลที่สามารถสังเกตได้จะถูกจัดอยู่ในระดับที่ 2 เครื่องมือทางการเงินเหล่านี้ประกอบด้วย ตราสารหนี้ภาครัฐที่อยู่ในกลุ่มระดับลงทุน

ในระหว่างปี ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไป เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ตารางต่อไปนี้ได้สรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุน ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินของกองทุนตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธ ณ วันที่ 30 เมษายน 2565			
	มีอัตราดอกเบี้ย			
	ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตรา ดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตรา ดอกเบี้ย	รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุนแสดงด้วย มูลค่ายุติธรรม	-	1,000,000,000.00	13,693,341,551.37	14,693,341,551.37
เงินฝากธนาคาร	186,033,857.02	-	-	186,033,857.02
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	2,086,829.27	2,086,829.27
ลูกหนี้จากการขาย หน่วยลงทุน	-	-	48,664,500.25	48,664,500.25
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	2,620,336.86	2,620,336.86
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	313,024.39	313,024.39
หนี้สินอื่น	-	-	153,184.36	153,184.36

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธ ณ วันที่ 30 เมษายน 2564			
	มีอัตราดอกเบี้ย			
	ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตรา ดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตรา ดอกเบี้ย	รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุนแสดงด้วย มูลค่ายุติธรรม	-	1,600,000,000.00	16,961,211,268.54	18,561,211,268.54
เงินฝากธนาคาร	160,739,299.96	-	-	160,739,299.96
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	2,824,348.38	2,824,348.38
ลูกหนี้จากการขาย หน่วยลงทุน	-	-	54,457,385.52	54,457,385.52

บาท

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 30 เมษายน 2564

	มีอัตราดอกเบี้ย			รวม
	ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตรา ดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตรา ดอกเบี้ย	
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	3,228,958.49	3,228,958.49
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	423,652.26	423,652.26
หนี้สินอื่น	-	-	189,207.23	189,207.23

ความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนมีความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนไม่มีสินทรัพย์ทางการเงินหรือหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนั้นจึงไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดทุนและตลาดเงิน ซึ่งสภาวการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุน และการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

7. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 27 พฤษภาคม 2565

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ
 รายงานสรุปเงินลงทุน
 ณ วันที่ 30 เมษายน 2565

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตาม ราคาตลาด (บาท)	% of NAV
(ก) พันธบัตรรัฐบาล ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	13,693,341,551.37	91.74%
(ข) ตราสารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สืบทอด หรือผู้ค้ำประกัน	0.00	0.00%
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับ Investment Grade	0.00	0.00%
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	0.00	0.00%
(จ) ตราสารทุน	0.00	0.00%
(ฉ) เงินฝากธนาคาร	1,188,120,686.29	7.96%

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ
ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน
ณ วันที่ 30 เมษายน 2565

	จำนวนเงินต้นและ จำนวนหุ้น/หน่วย	มูลค่าตาม ราคาตลาด (บาท)	% of NAV
พันธบัตร			
อายุคงเหลือน้อยกว่าหนึ่งปี	13,701,000,000	13,693,341,551.37	91.74%
รวมพันธบัตร		13,693,341,551.37	91.74%
เงินฝากธนาคาร			
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	1,000,000,000	1,002,052,054.79	6.71%
บมจ. เอสซีบี เอกซ์		186,068,631.50	1.25%
รวมเงินฝากธนาคาร		1,188,120,686.29	7.96%
ทรัพย์สินอื่น		48,664,500.25	0.33%
หนี้สินอื่น		-3,086,545.61	-0.03%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		14,927,040,192.30	100.00%
จำนวนหน่วยลงทุน		1,073,995,775.9810	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย		13.8986	

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ
รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร
ณ วันที่ 30 เมษายน 2565

ประเภทหลักทรัพย์	ชื่อผู้ออก	ชื่อหลักทรัพย์	ผู้รับรอง / อาวัล / ค้ำประกัน	วันครบ กำหนด	อันดับ ความน่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตั๋ว	มูลค่าตาม ราคาตลาด(บาท)
1 . พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB22505A		5 พ.ค. 65	GOV	845,000,000	844,958,330.82
2 . พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB22512A		12 พ.ค. 65	GOV	195,000,000	194,973,241.18
3 . พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB22512B		12 พ.ค. 65	GOV	1,100,000,000	1,099,854,819.16
4 . พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB22519A		19 พ.ค. 65	GOV	1,040,000,000	1,039,784,636.39
5 . พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB22526A		26 พ.ค. 65	GOV	529,000,000	528,836,403.37
6 . พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB22602B		2 มิ.ย. 65	GOV	1,810,000,000	1,809,318,328.96
7 . พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB22609A		9 มิ.ย. 65	GOV	1,500,000,000	1,499,311,138.42
8 . พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB22616A		16 มิ.ย. 65	GOV	1,300,000,000	1,299,214,064.48
9 . พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB22623A		23 มิ.ย. 65	GOV	950,000,000	949,324,549.08
10 . พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB22630A		30 มิ.ย. 65	GOV	730,000,000	729,406,482.94
11 . พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB22707A		7 ก.ค. 65	GOV	300,000,000	299,771,639.71
12 . พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB22707B		7 ก.ค. 65	GOV	750,000,000	749,339,759.82
13 . พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB22714A		14 ก.ค. 65	GOV	672,000,000	671,416,455.22
14 . พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB22721A		21 ก.ค. 65	GOV	1,000,000,000	998,991,292.49
15 . พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB22801A		1 ส.ค. 65	GOV	980,000,000	978,840,409.33
16 . เงินฝากธนาคาร	ธนาคารอาคารสงเคราะห์	GHB F/D		13 ม.ค. 66	AAA(thai)	1,000,000,000	1,002,052,054.79
17 . เงินฝากธนาคาร	บมจ. เอสซีบี เอกซ์	SCB			AA+(thai)		186,068,631.50

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Fitch Ratings

- AAA(tha)** ระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศไทยโดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้าประกันโดยรัฐบาล
- AA(tha)** ระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทยโดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย
- A(tha)** ระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจอาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า
- BBB(tha)** ระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม มีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจอาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

สัญลักษณ์และคำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปีของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Fitch Ratings

- F1(tha)** ระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทยภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศซึ่งกำหนดโดยฟิทช์ โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้จะยอมให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน และโดยปกติแล้ว จะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้าประกันโดยรัฐบาล ในกรณีที่มีระดับความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ “+” แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด
- F2(tha)** ระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- F3(tha)** ระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับที่สูงกว่า

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ TRIS Rating

- AAA** อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุด บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ
- AA** มีความเสี่ยงต่ำมาก บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA
- A** มีความเสี่ยงในระดับต่ำ บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า

BBB มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า

สัญลักษณ์และคำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปีของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ TRIS Rating

- T1** ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก มีสภาพคล่องที่ดีมากและนักลงทุนจะได้รับ ความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารหนี้ที่ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าว ซึ่งมีเครื่องหมาย "+" ด้วยจะได้รับความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น
- T2** ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดี และมีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่น่าพอใจ
- T3** ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่ยอมรับได้

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Moody's Rating

- Aaa** Obligations rated Aaa are judged to be of the highest quality, subject to the lowest level of credit risk.
- Aa** Obligations rated Aa are judged to be of high quality and are subject to very low credit risk.
- A** Obligations rated A are judged to be upper-medium grade and are subject to low credit risk.
- Baa** Obligations rated Baa are judged to be medium-grade and subject to moderate credit risk and as such may possess certain speculative characteristics.

สัญลักษณ์และคำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปีของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Moody's Rating

- P1** Issuers (or supporting institutions) rated Prime-1 have a superior ability to repay short-term debt obligations.
- P2** Issuers (or supporting institutions) rated Prime-2 have a strong ability to repay short-term debt obligations.
- P3** Issuers (or supporting institutions) rated Prime-3 have an acceptable ability to repay short-term obligations.

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ S&P Rating

- AAA** The obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is extremely strong.
- AA** The obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is very strong.
- A** The obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is still strong.
- BBB** The obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation.

สัญลักษณ์และคำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปีของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ S&P Rating

- A1** The obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is strong.
- A2** The obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is satisfactory.
- A3** The obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation.

หมายเหตุ

เครื่องบ่งชี้พิเศษสำหรับประเทศไทย "tha" จะถูกระบุไว้ต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือทุกอันดับ เพื่อแยกความแตกต่างออกจากการจัดอันดับความเชื่อถือระดับสากล เครื่องหมาย "+" หรือ "-" อาจจะถูกระบุไว้เพิ่มเติมต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับประเทศหนึ่งๆ เพื่อแสดงสถานะย่อยโดยเปรียบเทียบกับภายในอันดับความน่าเชื่อถือชั้นหลักทั้งนี้ จะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในอันดับ "AAA(tha)" หรืออันดับที่ต่ำกว่า "CCC(tha)" สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว และจะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะสั้น นอกเหนือจาก "F1(tha)"

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

สำหรับระยะเวลา 1 ปี ของรอบบัญชี 2564/2565 ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 สิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2565

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	ตั้งแต่วันที่ 1 พ.ค. 2564 ถึงวันที่ 30 เม.ย. 2565 จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ตั้งแต่วันที่ 1 พ.ค. 2564 ถึงวันที่ 30 เม.ย. 2565 ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ²
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee)	16,378.50	0.1000
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee fee)	4,381.25	0.0268
ค่านายทะเบียน (Registrar fee)	14,331.19	0.0875
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา	ไม่มี	ไม่มี
ภาษีเงินได้	1,367.33	0.0083
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	0.00	0.0000
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด¹	36,458.27	0.2226

หมายเหตุ

1. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
2. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิถือเฉลี่ยรายวันโดยคำนวณจากวันที่ 1 พฤษภาคม 2564 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2565 เท่ากับ 16,378,499,891.76 บาท

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR) = 108.52%

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (ร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ) = ไม่มี

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

สำหรับรอบบัญชี 2564/2565 (ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 - 30 เมษายน 2565)

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)

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

รายงานการเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ของกองทุน ณ วันที่ 30 เมษายน 2565

ไม่มี

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

1	นายธีระศักดิ์ ทุติยะโพธิ์
2	นางสาวพรศจี วรสุทธิพิชัย
3	นางสาวดารารรรณ ปรกาศทิพย์
4	นางสุวิมล ศรีสมบัติยืนยง
5	นายสมิทธิ์ ศักดิ์กำจร

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่ใช้บริการบุคคลอื่นๆ (Soft Commission)

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
1	Agricultural Bank of China Ltd	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
2	ANZ Bank Thai Pcl (Thai branch)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
3	Asia Plus Securities	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
4	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
5	Bangkok Bank PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
6	Bank of America Corp	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
7	Bank of Ayudhya PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
8	Bank of China International Ltd	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
9	Bank of China Ltd	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
10	BNP Paribas SA	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
11	Capital Nomura Securities PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
12	China Construction Bank Corp	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
13	CIMB Thai Bank PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
14	Citigroup Inc	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
15	Commerzbank AG	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
16	Commonwealth Bank of Australia	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
17	Credit Agricole Corporate & Investment	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
18	Credit Suisse Hong Kong Ltd	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
19	Daiwa Securities Group Inc	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
20	DBS Bank Ltd	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
21	DBS Vickers Securities Thailand Co Ltd	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
22	Deutsche Bank AG	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
23	DZ Bank AG Deutsche Zentral- Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
24	Export Import Bank of Thailand	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
25	Goldman Sachs Group Inc	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
26	Government Housing Bank	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
27	Government Savings Bank	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
28	Hongkong & Shanghai Banking Corp Ltd	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
29	HSBC Bank PLC	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
30	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
31	Industrial & Commercial Bank of China Thai PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
32	ING Bank NV	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
33	JPMorgan Chase Bank NA	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
34	Kasikornbank PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
35	KGI Asia Ltd	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
36	KGI Securities Thailand PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
37	Kiatnakin Phatra Bank PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
38	Krung Thai Bank PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
39	Land & Houses Bank PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
40	Maybank Kim Eng Securities Thailand PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
41	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
42	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
43	Mizuho Bank Ltd	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
44	Morgan Stanley	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
45	Nomura Singapore Ltd	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
46	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
47	Siam Commercial Bank PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
48	SMBC Nikko Securities Inc	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
49	Societe Generale Corporate & Investment Banking	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
50	Societe Generale SA	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
51	Standard Chartered Bank	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
52	Standard Chartered Bank Thai PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
53	TMBThanachart Bank PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
54	TISCO Bank PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
55	Toronto-Dominion Bank/The	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
56	Trinity Securities Co Ltd	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
57	UBS AG	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
58	United Overseas Bank Thai PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน