



กองทุนเปิดทหารไทย China Opportunity  
รายงานประจำรอบ 6 เดือน

ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2564  
สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565

## สารบัญ

สารถึงผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	1
รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด	2
ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม	3
การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า	3
รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข	3
ข้อมูลของกองทุนรวมที่ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศกองทุนรวมใดกองทุนรวมหนึ่ง เกินกว่าร้อยละ 20 ของ NAV	4
ผลการดำเนินงานของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ	5
รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์	7
งบการเงิน (ไม่ได้ตรวจสอบ)	8
ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน	10
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	11
รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุน	12
การเปิดเผยข้อมูลการถือหุ้นหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3	12
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	12

วันที่ 3 พฤษภาคม 2565

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นลงทุนทุกท่าน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (บลจ. ทหารไทย) ขอส่งรายงานประจำรอบระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2564 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2565 ของกองทุนเปิดทหารไทย China Opportunity มายังผู้ถือหุ้นลงทุนทุกท่าน

ในช่วงรอบปีบัญชีที่ผ่านมา ตลาดหุ้นจีนให้ผลตอบแทนเป็นลบ โดยเข้าสู่ช่วงของการพักฐานตลอดปี 2564 หลังจากรุนาการกลางจีนเข้มงวดกับนโยบายทางการเงินมากขึ้น นอกจากนี้ยังได้เผชิญกับปัญหาขาดแคลนพลังงานและความกังวลเกี่ยวกับภาระหนี้ของภาคอสังหาริมทรัพย์ ส่งผลให้เศรษฐกิจจีนชะลอตัวอย่างมีนัยยะ ซึ่งลากยาวมาถึงปี 2565 อีกทั้งตัวเลขเศรษฐกิจหลักๆ เช่น Industrial Production และ Retail Sales ปรับตัวลดลงจากมาตรการ Zero Covid รุนาการกลางได้เปลี่ยนท่าทีจากเข้มงวดเป็นผ่อนคลายเป็นมากขึ้น ซึ่งอาจเป็นปัจจัยให้ตลาดหุ้นจีนกลับมาคึกคักได้ในอนาคตหากมาตรการดังกล่าวมีแนวโน้มสามารถกระตุ้นเศรษฐกิจได้

ทั้งนี้ ในช่วง 1 ตุลาคม 2564 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2565 ดัชนี MSCI China 10/40 Index Net Total Return ให้ผลตอบแทนร้อยละ -20.46 ในสกุลเงินบาท และร้อยละ -19.20 ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ขณะที่กองทุนเปิดทหารไทย China Opportunity ให้ผลตอบแทนร้อยละ -14.86

สุดท้ายนี้ บลจ. ทหารไทย ขอขอบพระคุณผู้ถือหุ้นลงทุนทุกท่านที่ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวมของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

ขอแสดงความนับถือ

คณะผู้จัดการกองทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

## รายงานการวิเคราะห์ ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการ กองทุนเปิดทหารไทย China Opportunity

### ภาพรวมเศรษฐกิจและการลงทุน

ในปี 2564 เศรษฐกิจจีนขยายตัวอย่างมากเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีการเติบโตที่ร้อยละ 8.1 เทียบกับร้อยละ 2.3 ในปี 2563 จากมาตรการเข้มงวดในการควบคุมให้การระบาดอยู่ในวงจำกัด ทำให้ประเทศจีนสามารถฟื้นตัวได้เร็วกว่าประเทศอื่น อีกทั้งสามารถพัฒนาวัคซีนเพื่อใช้ในประเทศได้ ส่งผลให้เศรษฐกิจสามารถฟื้นตัวได้ตั้งแต่ครึ่งปีหลังของปี 2563 ทางภาครัฐเริ่มผ่อนคลายมาตรการช่วยเหลือลงโดยการไม่อัดฉีดเงินเพิ่มและไม่มีการประกาศมาตรการใหม่ๆมาเพื่อช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจ นอกจากนี้ ทางภาครัฐเริ่มออกมาตรการเข้มงวดในการดำเนินธุรกิจมากขึ้น อาทิ การป้องกันการผูกขาดทางธุรกิจ การจำกัดเวลาเรียน online ของสถาบันกวดวิชา เป็นต้น ในด้านการต่างประเทศ ความสัมพันธ์ทางการค้ากับสหรัฐฯยังคงมีความตึงเครียด ประเด็นเรื่องสิทธิมนุษยชนโดยเฉพาะเรื่องจากใช้แรงงานอย่างผิดกฎหมายในเมืองซินเจียงนำไปสู่การ sanction โดยสหรัฐฯและประเทศพันธมิตร นอกจากนี้ ปัญหาหนี้ของภาคอสังหาริมทรัพย์ที่สร้างความกังวลว่าอาจจะไม่สามารถชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยได้ ปัจจัยเหล่านี้ได้กดดันบรรยากาศในการลงทุนในตลาดหุ้นในปี 2564

ในปี 2565 หลายประเทศเผชิญกับแรงกดดันจากภาวะเงินเฟ้อสูงที่ลากยาวมาตั้งแต่ช่วงครึ่งปีหลังของปีที่แล้ว อันเนื่องมาจากความขัดแย้งระหว่างยูเครนและรัสเซีย และปัญหา Supply Disruption อย่างไรก็ดีตาม สถานการณ์เงินเฟ้อในจีนนั้นค่อนข้างอยู่ในระดับที่จัดการได้ การบริโภคภายในประเทศชะลอตัวลงจะมาตรการ Zero Covid สนาครได้เปลี่ยนท่าทีจากเข้มงวดเป็นผ่อนคลายมากขึ้น โดยเมื่อช่วงต้นปี PBOC ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระยะกลางลงเพื่อกระตุ้นการใช้จ่ายและบริโภคภายในประเทศ รวมถึงมาตรการจากทางรัฐบาลจีนที่เน้นการลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับประชาชนจากกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ที่กำลังเผชิญปัญหาเรื่องสภาพคล่องอย่างหนัก ซึ่งอาจเป็นปัจจัยให้ตลาดหุ้นจีนกลับมาคึกคักได้ในอนาคต หากมาตรการดังกล่าวมีแนวโน้มสามารถกระตุ้นเศรษฐกิจได้

### กองทุนเปิดทหารไทย China Opportunity

ด้วยนโยบายการลงทุนของกองทุนเปิดทหารไทย China Opportunity เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว (Master Fund) คือ กองทุน UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD) โดยกองทุน UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD) มุ่งสร้างผลตอบแทนรวมสูงสุดด้วยการลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สินในตราสารทุนของบริษัทที่มีภูมิสำเนา หรือมีธุรกิจหลักอยู่ในประเทศจีน โดยในรอบบัญชี 6 เดือนที่ผ่านมา กองทุนเปิดทหารไทย China Opportunity มีผลตอบแทนร้อยละ -14.86 (ดูรายละเอียดในตารางผลการดำเนินงานด้านล่าง)

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม สำหรับรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2564 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2565

ด้วยนโยบายการลงทุนของกองทุนเปิดทหารไทย China Opportunity เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว (Master Fund) คือ กองทุน UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD) โดยกองทุน UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD) มุ่งสร้างผลตอบแทนรวมสูงสุดด้วยการลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สินในตราสารทุนของบริษัทที่มีภูมิสำเนา หรือมีธุรกิจหลักอยู่ในประเทศจีน

การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า

ไม่มี

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข

ไม่มี

ข้อมูลการดำเนินการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น (ถ้ามี)

ไม่มี

ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารแห่งนี้หรือสิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นศูนย์ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารแห่งนี้หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้หรือมีพฤติการณ์ว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ (ถ้ามี)

ไม่มี

ข้อมูลของกองทุนรวมที่ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศกองทุนรวมใดกองทุนรวมหนึ่ง เกินกว่าร้อยละ 20 ของ NAV

โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

- 1 การลงทุนและผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศ
- 2 ความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศ

SBCEIA1 \$ NA 196.65 +4.37

On 29 Apr

SBCEIA1 LX Equity Export Page 3/4 Security Description

Profile Performance Holdings Organizational

Holdings As Of 02/28/2022 Portfolio Stats As Of 02/28/2022 Alloc As Of 02/28/2022

Top Holdings   MHD »				Top Assets	
Name	Position	% Net	Value		
10 Tencent Holdings Ltd	12.55M	9.192%	674.23M	Equity	95.93%
11 Kweichow Moutai Co Ltd	2.32M	8.998%	660.00M	Cash and Other	4.07%
12 NetEase Inc	5.02M	6.690%	490.72M		
13 China Merchants Bank C	44.82M	5.148%	377.63M		
14 PING AN	46.16M	4.853%	355.96M		
15 CSPC Pharmaceutical Gr	299.52M	4.830%	354.25M		
16 HKEX	6.40M	4.217%	309.34M	Top Ind. Group Allocation	
17 Ping An Bank Co Ltd	120.54M	4.106%	301.20M	Internet	19.04%
18 Alibaba Group Holding	2.86M	4.101%	300.79M	Beverages	12.69%
19 AIA Group Ltd	22.46M	3.176%	232.95M	Banks	10.86%
				Software	9.82%
				Real Estate	9.60%
				Pharmaceutic...	8.35%
Holdings Analysis   PORT »				Top Geo. Allocation	
Top 10 Hldings % Port	55.31	Average P/C	9.66	China	76.71%
Median Mkt Cap	63.97B	Average P/S	1.87	Hong Kong	19.03%
Avg Wtd Mkt Cap	148.87B	Average P/E	15.91	U.S.	.19%
Avg Div Yield	2.00	Average P/B	1.71		

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 2022 Bloomberg Finance L.P.  
SN 1768721 ICT GMT+7:00 6587-8707-168 03-May-2022 15:54:25

4 กองทุนเปิดทหารไทย China Opportunity

UBS (Lux) Equity Fund - China Opportunity (USD) is a FCP incorporated in Luxembourg. The Fund's objective is generating strong capital appreciation with a reasonable level of income. The Fund invests at least 70% of their assets in shares, other equity interests such as cooperative shares and participation certificates.

Contact Details		Fund Info		as of 04/29/2022
Management Company	UBS Fund Management	Last Close		\$ 196.65
	Luxembourg SA	Total Assets (mil)		\$ 5,905.33
Company Address	UBS Equity Fund Management	Total Assets Date		04/29/2022
	Company, 33A avenue J.F. Kennedy,	Inception Date		01/29/2014
	L-1855 Luxembourg, Luxembourg	Primary Benchmark		MSCI CHINA 10-40
Company Telephone	352-44-10-10-1 Tel	Curr		US Dollar
Web Site	www.ubs.com	Min Investment		--
Fund Manager	Bin Shi	Ticker		SBCEIA1 LX
Mgr - Start Date	06/05/2010	ISIN		LU1017642064
Transfer Agent	UBS SA			

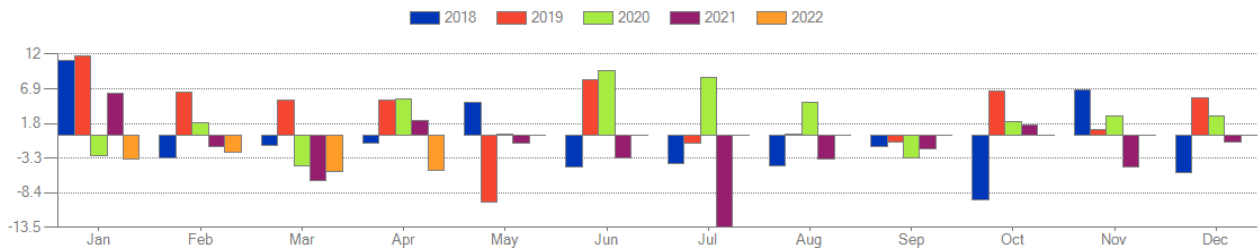
Fees And Expenses		Bloomberg Classification	
Expense Ratio	1.22	Fund Type	FCP
Front Load	5.00	Fund Asset Class Focus	Equity
Fund Mgr Stated Fee	0.96	Domicile	Luxembourg
Mgr Stated Perf. Fee	0.00	Fund Objective	China
High-Water Mark	--	Fund Style	--
Hurdle Rate	--	Fund Market Cap Focus	--
Back Load	0.00	Fund Geographical Focus	China
Early Withdraw Fee	--	Fund Currency Focus	--

### Total Return Chart



### Seasonality

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2018	11.03	-3.31	-1.41	-1.11	4.97	-4.64	-4.10	-4.50	-1.54	-9.39	6.70	-5.45
2019	11.72	6.36	5.25	5.31	-9.80	8.15	-1.06	0.17	-1.01	6.64	0.98	5.54
2020	-2.95	1.82	-4.44	5.36	0.24	9.51	8.54	4.98	-3.29	2.01	2.82	2.83
2021	6.18	-1.58	-6.63	2.23	-1.05	-3.30	-13.48	-3.40	-1.98	1.60	-4.64	-1.01
2022	-3.42	-2.38	-5.28	-5.05	--	--	--	--	--	--	--	--



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: MSCI CHINA 10-40  
 Currency: USD

as of 04/29/2022

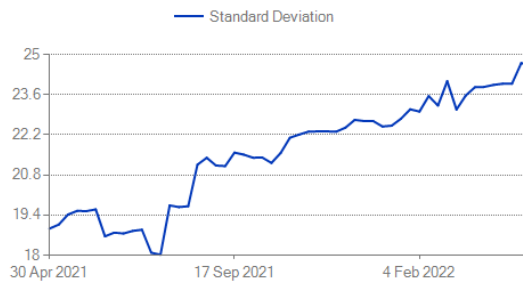
### Performance

	Fund	Bench.
Mean Return 1Y Weekly	-34.23	-32.32
Total Return 3M	-12.20	-14.88
Total Return 6M	-19.95	-24.70
Total Return 1Y	-36.25	-34.53
Total Return Ytd	-15.20	-17.77
Perf 2020	29.80	30.93
Perf 2019	43.25	22.39
Perf 2018	-13.64	-18.13
Perf 2017	61.27	49.59
Perf 2016	-1.14	0.71
Perf 2015	17.33	-7.81
Eff 7D Yld	--	--
30D Yld	--	--
Gross 7D Yld	--	--
Subs 7D Yld	--	--
Avg Life	--	--
MMkt Avg Days To Mat.	--	--



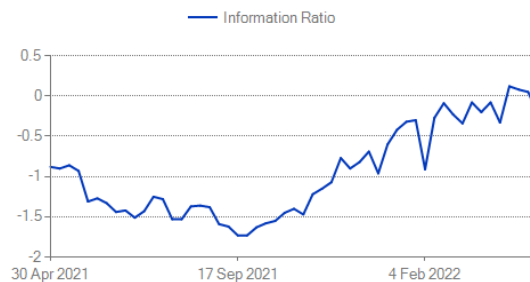
### Risk

	Fund	Bench.
Downside Risk 1Y Weekly Ann	18.89	18.93
Semivariance 1Y Weekly Ann	28.13	27.04
Standard Dev 1Y Weekly Ann	24.86	25.70
Max Drawdown 1Y	-44.86	-45.67
Max Increase 1Y	24.60	26.89
Kurtosis 1Y Weekly	-0.53	-0.73
Skewness 1Y Weekly	-0.43	-0.30



### Risk/Return

	vs Bench.
Excess Return 1Y Weekly Ann	-2.81
Information Ratio 1Y Weekly	-0.24
Jensen Alpha 1Y Weekly	-6.28
Modigliani Rap 1Y Weekly	-0.03
Sharpe Ratio 1Y Weekly	-1.38
Sortino Ratio 1Y Weekly	0.73
Treynor Measure 1Y Weekly	-0.40



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.



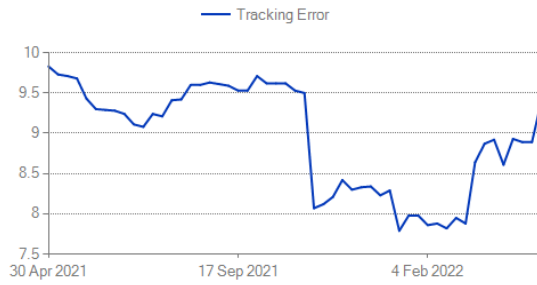
Benchmark: MSCI CHINA 10-40

as of 04/29/2022

Currency: USD

Tracking

	vs Bench.
Alpha 1Y Weekly	-0.16
Beta 1Y Weekly	0.87
Correlation 1Y Weekly	0.89
Bear Correlation 1Y Weekly	0.24
Bull Correlation 1Y Weekly	0.89
R Squared 1Y Weekly	0.80
Tracking Error 1Y Weekly Ann	9.47



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)

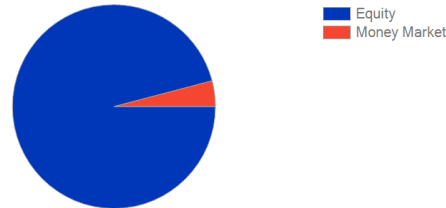
as of 04/29/2022



Asset Allocation

as of 02/28/2022

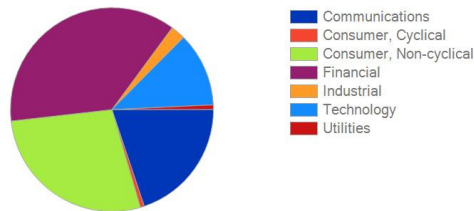
Equity 95.93 %  
 Money Market 4.07 %



Sector Allocation

as of 02/28/2022

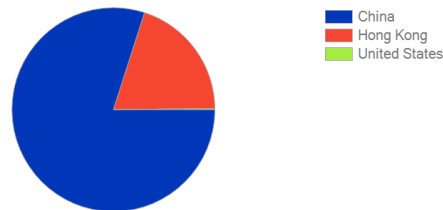
Communications 19.039 %  
 Consumer, Cyclical 0.605 %  
 Consumer, Non-cyclical 26.608 %  
 Financial 35.418 %  
 Industrial 2.255 %  
 Technology 11.299 %  
 Utilities 0.707 %



Geo Allocation

as of 02/28/2022

China 76.708 %  
 Hong Kong 19.029 %  
 United States 0.193 %



Portfolio Statistics

as of 02/28/2022

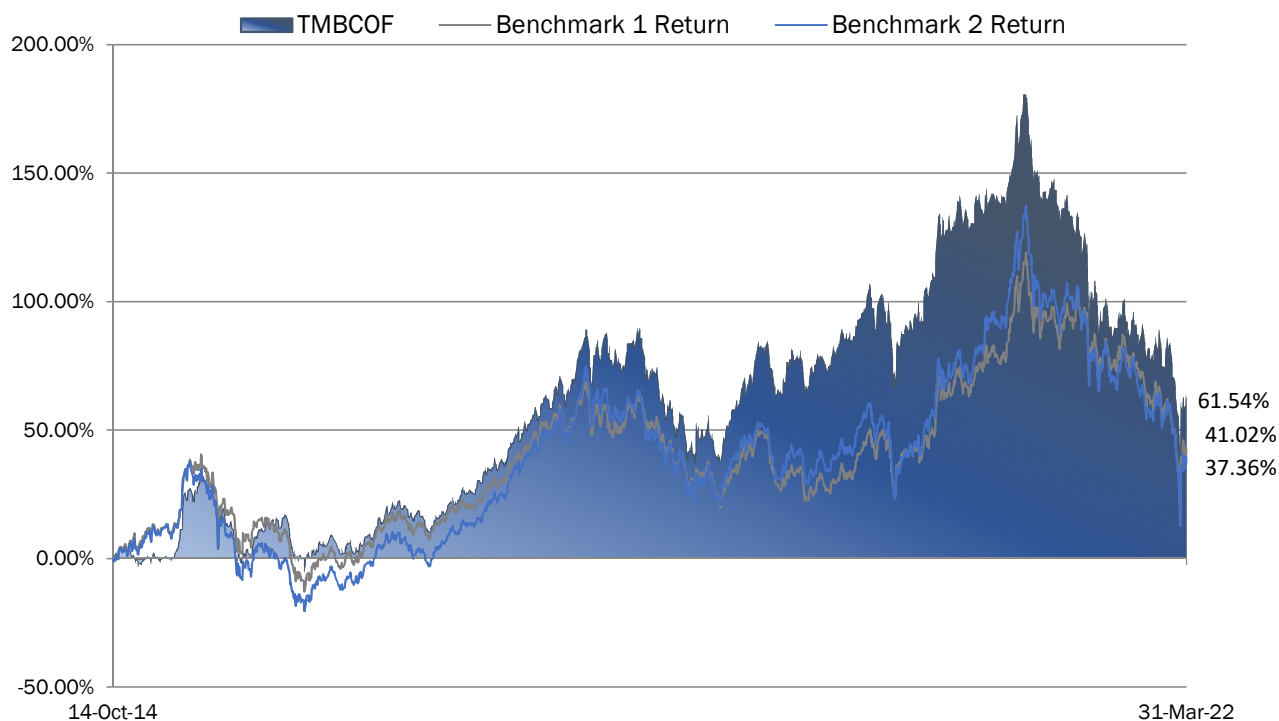
% Of Top Ten Holdings	55.31	Avg Price/Earnings	15.91
Fund Turnover	--	Avg Price/Cash Flow	9.66
Median Mkt Cap (M)	63,971.30	Avg Price/Sales	1.87
Avg Market Cap (mil)	148,867.00	Avg Price/Book Ratio	1.71
Avg Dvd Yield	2.00		

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.

ผลการดำเนินงานระหว่างงวดครึ่งปีของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

	31 มี.ค. 65	30 ก.ย. 64	31 มี.ค. 64	30 ก.ย. 63	31 มี.ค. 63
งวดครึ่งปีบัญชีสิ้นสุดวันที่					
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ ต้นงวด (บาท/หน่วย)	18.9742	23.8507	23.0583	18.3336	17.3133
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ สิ้นงวด (บาท/หน่วย)	16.1538	18.9742	23.8507	23.0583	18.3336
กองทุนเปิดทหารไทย China Opportunity Fund	-14.86%	-20.45%	3.44%	25.77%	5.89%
เกณฑ์มาตรฐาน 1**	-20.46%	-7.36%	14.16%	22.03%	8.48%
เกณฑ์มาตรฐาน 2**	-19.20%	-14.31%	15.51%	26.49%	1.05%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ต้นงวด (ล้านบาท)	6,437	7,792	7,158	3,806	5,156
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ สิ้นงวด (ล้านบาท)	5,509	6,437	7,792	7,158	3,806
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยระหว่างงวดครึ่งปี (ล้านบาท)	6,087	7,347	8,358	5,170	4,212
มูลค่าซื้อขายสุทธิรวมระหว่างงวดครึ่งปี (Net cash flow) (ล้านบาท)	+17	+323	+480	+2,267	-1,604
อัตราขายคืนเฉลี่ยระหว่างงวดครึ่งปี* (Average redemption rate)	0.11%	0.14%	0.60%	0.90%	1.09%

\* เป็นสัดส่วนของมูลค่าขายคืนและสับเปลี่ยนออกต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย



**ผลการดำเนินงานของ กองทุนเปิดทหารไทย China Opportunity ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565**

	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
ร้อยละต่อปี	(30 ส.ค. 64)	(30 ก.ย. 64)	(31 มี.ค. 64)	(29 มี.ค. 62)	(13 ต.ค. 57)
กองทุนเปิดทหารไทย China Opportunity	-8.82%	-14.86%	-32.27%	-2.50%	+6.63%
เกณฑ์มาตรฐาน 1**	-12.55%	-20.46%	-26.32%	-0.60%	+4.71%
เกณฑ์มาตรฐาน 2**	-12.50%	-19.20%	-30.76%	-2.17%	+4.34%

**Note\*\***

เกณฑ์มาตรฐาน 1 คือ ดัชนี MSCI China 10/40 Index Net Total Return ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่ากับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

เกณฑ์มาตรฐาน 2 คือ ดัชนี MSCI China 10/40 Index Net Total Return สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

หมายเหตุ : การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

## ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์


เรียน ผู้ถือหุ้นลงทุน กองทุนเปิดทหารไทย China Opportunity

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดทหารไทย China Opportunity ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนทหารไทย จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2564 ถึงวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2565 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนทหารไทย จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการ กองทุนเปิดทหารไทย China Opportunity เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ  
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

  
( นายศิริวุฒิ เจียมปวรเศรษฐ์ )  
ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

  
( นางสาวสุตาพร โพธิ์โกศลสัมพันธ์ )  
หัวหน้าส่วนฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 8 เมษายน พ.ศ. 2565

กองทุนเปิดทหารไทย China Opportunity  
งบแสดงฐานะการเงิน (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)  
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

	<u>บาท</u>
<b>สินทรัพย์</b>	
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 6,162,420,137.33 บาท)	5,211,481,301.30
เงินฝากธนาคาร	284,114,143.83
ลูกหนี้	
จากดอกเบี้ยค้างรับ	47,248.56
จากการขายหน่วยลงทุน	8,258,688.57
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	47,763,944.41
รวมสินทรัพย์	5,551,665,326.67
<b>หนี้สิน</b>	
เจ้าหนี้	
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	1,220,851.84
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	33,206,896.75
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	7,827,178.17
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	7,087.28
เจ้าหนี้อื่น	746.96
หนี้สินอื่น	458,452.29
รวมหนี้สิน	42,721,213.29
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>	5,508,944,113.38
<b>สินทรัพย์สุทธิ :</b>	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	3,382,388,929.93
บัญชีปรับสมดุล	2,275,322,246.54
กำไรสะสม	(148,767,063.09)
สินทรัพย์สุทธิ (เท่ากับ 16.1538 บาทต่อหน่วย คำนวณจากจำนวน หน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 341,030,421.8113 หน่วย)	5,508,944,113.38

กองทุนเปิดทหารไทย China Opportunity  
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)  
สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565

	<u>บาท</u>
<b>รายได้จากการลงทุน</b>	
รายได้ดอกเบี้ย	84,467.68
รวมรายได้	84,467.68
<b>ค่าใช้จ่าย</b>	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	48,712,602.27
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	974,252.06
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	4,582,930.14
รวมค่าใช้จ่าย	54,269,784.47
<b>รายได้สุทธิ</b>	(54,185,316.79)
<b>รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน</b>	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(18,319,419.38)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิตั้งแต่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(971,806,715.40)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(152,432,898.28)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิตั้งแต่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	259,499,264.56
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	(5,796,653.01)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)จากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ังไม่เกิดขึ้น	(888,856,421.51)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	(943,041,738.30)
หัก ภาษีเงินได้	(12,670.17)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้	(943,054,408.47)

กองทุนเปิดทหารไทย China Opportunity

ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

	<u>จำนวนเงินต้นและ</u> <u>จำนวนหุ้น/หน่วย</u>	<u>มูลค่าตาม</u> <u>ราคาตลาด (บาท)</u>	<u>% of NAV</u>
<b>เงินฝากธนาคาร</b>			
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย		284,161,392.39	5.16%
รวมเงินฝากธนาคาร		<b>284,161,392.39</b>	<b>5.16%</b>
<b>หน่วยลงทุนต่างประเทศ</b>			
หน่วยลงทุนต่างประเทศ			<b>94.60%</b>
กองทุน UBS (Lux) Equity Fund - China Opportunity (USD)	755,225	5,211,481,301.30	94.60%
รวมหน่วยลงทุนต่างประเทศ (ราคาทุน 6,162,420,137.33 บาท)		<b>5,211,481,301.30</b>	<b>94.60%</b>
ทรัพย์สินอื่น		25,910,577.05	0.47%
หนี้สินอื่น		-12,609,157.36	-0.23%
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>		<b>5,508,944,113.38</b>	<b>100.00%</b>
จำนวนหน่วยลงทุน		341,030,421.8113	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย		16.1538	



**ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนเปิดทหารไทย China Opportunity**

สำหรับเวลา 6 เดือนแรกของรอบปี 2564/2565 ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	ตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. 2564 ถึงวันที่ 31 มี.ค. 2565 จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. 2564 ถึงวันที่ 31 มี.ค. 2565 ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ <sup>2</sup>
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee)	48,712.60	0.8025
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee fee)	974.25	0.0161
ค่านายทะเบียน (Registrar fee)	4,582.93	0.0755
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายภาษี	12.67	0.0002
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	0.00	0.0000
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด<sup>1</sup></b>	<b>54,282.45</b>	<b>0.8943</b>

หมายเหตุ

1. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
2. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิถือเฉลี่ยรายวันโดยคำนวณจากวันที่ 1 ตุลาคม 2564 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 6,086,782,309.06 บาท

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR) = 2.18%

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (ร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ) ไม่มี

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดทหารไทย China Opportunity

สำหรับรอบ 6 เดือนของรอบปีบัญชี 2564/2565 (ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2564 - 31 มีนาคม 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 > รายงานการทำธุรกรรม กับบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือที่ website ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ <https://www.sec.or.th>

รายงานการเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ของกองทุน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

ไม่มี

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
10	UBS Fund Services S.A.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
11	T. Rowe Price	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
12	Franklin Templeton Investments	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
13	JP Morgan Asset Management	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
14	Lazard Global Listed Infrastructure	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
15	Amundi Luxembourg SA	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
16	Brookfield Global Listed Real Estate UCITS Fund	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
17	JP Morgan Security (Thailand)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
18	Citigroup Inc	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
19	Credit Suisse Securities (Hong Kong) Limited	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
20	CLSA B.V.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
21	DBS Bank Ltd	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
22	Goldman Sachs International	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
23	Morgan Stanley	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
24	United Overseas Bank Limited	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
25	Brown Brothers Harriman	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน