



กองทุนเปิดทหารไทย Global Quality Growth  
รายงานประจำรอบ 6 เดือน

ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2564

สิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2564

วันที่ 4 ตุลาคม 2564

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (บลจ. ทหารไทย) ขอส่งรายงานรอบ 6 เดือน งวดตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2564 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2564 ของกองทุนเปิดทหารไทย Global Quality Growth มายังท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน

ในช่วงรอบปีที่ผ่านมา ตลาดหุ้นโลกเริ่มปรับตัวขึ้นจากสภาพคล่องที่เข้ามาในระบบอย่างมาก อย่างไรก็ตาม ในช่วงกลางเดือนกุมภาพันธ์ นักลงทุนได้มีความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อ ภายหลังจากที่ได้คาดการณ์ว่าความเป็นไปได้ที่เฟดกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯจะมีเงินสูงถึง 1.9 ล้านล้านเหรียญฯ และได้รับแรงหนุนจากการที่หลาย ๆ ประเทศเตรียมกลับมาเปิดประเทศอีกครั้ง ประกอบกับผลของฐานที่ต่ำหรือ Low Base effect ซึ่งจากความกังวลในเงินเฟ้อนี้นำไปสู่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว ทำให้เกิดภาพของ Steepening yield curve ซึ่งกดดัน valuation ของหุ้น ก่อนจะปรับขึ้นไปได้จากการที่ประเทศพัฒนาแล้ว อาทิ สหรัฐฯ สหภาพยุโรป ได้มีความคืบหน้าในการฉีดวัคซีนป้องกัน Covid-19 ให้ประชาชนในประเทศเพิ่มมากขึ้น

ทั้งนี้ ในช่วงวันที่ 1 มีนาคม 2564 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2564 ดัชนี MSCI AC World Daily Total Return Net Index ให้ผลตอบแทนร้อยละ 20.12 ในสกุลเงินบาท และร้อยละ 12.12 ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ขณะที่กองทุนเปิดทหารไทย Global Quality Growth ให้ผลตอบแทนร้อยละ 14.29

สุดท้ายนี้ บลจ. ทหารไทย ขอขอบพระคุณผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่านที่ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวมของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

## รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการ กองทุนเปิดทหารไทย Global Quality Growth

### ภาพรวมเศรษฐกิจและการลงทุน

ในช่วงรอบปีที่ผ่านมา เศรษฐกิจของตลาดหุ้นโลกเริ่มทรงตัวภายหลังถูกกดดันจากการระบาดของไวรัส Covid-19 ที่ลุกลามอย่างหนักและแพร่ระบาดไปทั่วโลก หลายประเทศได้ยับยั้งการระบาดโดยการประกาศปิดเมือง ปิดประเทศ ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจหยุดชะงักเป็นวงกว้าง ทางกรมจำเป็นต้องออกนโยบายทั้งนโยบายการเงินและการคลังเพื่อประคองเศรษฐกิจในประเทศให้สามารถดำเนินต่อไปได้

จากความคืบหน้าของการพัฒนาวัคซีนเพื่อต้าน Covid-19 ในช่วงปลายปี 2563 ทำให้ประเทศพัฒนาแล้วสามารถเข้าถึงวัคซีนได้อย่างรวดเร็ว ส่งผลให้เศรษฐกิจสามารถฟื้นตัวได้ในปี 2564 สะท้อนได้จากตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญปรับตัวดีขึ้น อาทิ เงินเฟ้อและการจ้างงาน เป็นต้น นำไปสู่ความกังวลต่อการผ่อนคลายมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของธนาคารกลางโดยการปรับลดวงเงินการเข้าซื้อสินทรัพย์ ส่งผลให้สภาพคล่องในตลาดลดลง โดยล่าสุด Fed ได้ระบุว่าจะมีการลดการเข้าซื้อสินทรัพย์ภายในปี 2564 และยุติในกลางปี 2565 ทางด้าน ECB ส่งสัญญาณปรับลดวงเงินในโครงการ PEPP ในไตรมาส 4/2564

สำหรับปี 2563 อัตราการเติบโตของประเทศสหรัฐฯ กลุ่มประเทศยุโรป ประเทศญี่ปุ่น หดตัวร้อยละ 2.5 6.2 และ 4.8 ตามลำดับ อย่างไรก็ดี ประเทศจีนสามารถเติบโตได้ที่ร้อยละ 2.3 ทั้งนี้ ในปี 2564 IMF คาดเศรษฐกิจโลกจะฟื้นตัวเป็นร้อยละ 6.0 โดยคาดว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะขยายตัวที่ร้อยละ 7.0 เพิ่มขึ้นจากการคาดการณ์เมื่อเดือนเมษายนที่ระดับร้อยละ 6.4 ส่วนเศรษฐกิจของกลุ่มยูโรโซนคาดว่าจะเติบโตร้อยละ 4.6 ปีนี้ หลังจากหดตัวที่ร้อยละ 6.5 ปีที่แล้ว ขณะที่เศรษฐกิจจีนและอินเดีย คาดว่าจะขยายตัวที่ระดับร้อยละ 8.1 และ 9.5 ตามลำดับ ตามรายงานการคาดการณ์ของ IMF พบว่า มีช่องว่างมากขึ้นระหว่างประเทศที่ร่ำรวยและยากจน รวมทั้งประเทศที่มีวัคซีนเหลือพอกับประเทศที่ยังขาดแคลนวัคซีน กล่าวคือ ในขณะที่ IMF คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจของประเทศพัฒนาแล้วจะขยายตัวเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 5.6 ในปีนี้ แต่กลับปรับลดตัวเลขการคาดการณ์อัตราการเติบโตของประเทศกำลังพัฒนาและประเทศเศรษฐกิจเกิดใหม่ จากร้อยละ 6.7 เมื่อเดือนเมษายน เป็นร้อยละ 6.3

ทั้งนี้ ในช่วงรอบปีที่ผ่านมา ตลาดหุ้นโลกเริ่มปรับตัวขึ้นในเดือนเมษายนจากสภาพคล่องที่เข้ามาในระบบอย่างมากจากมาตรการการเงินและการคลังของหลายๆประเทศ ที่ประกาศใช้เพื่อบรรเทาผลกระทบจาก Covid-19 และบางประเทศสามารถเริ่มทยอยเปิดเมือง ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจต่างๆ สามารถดำเนินต่อไปได้ นอกจากนี้ ความคืบหน้าของการพัฒนาวัคซีนเพื่อต้าน Covid-19 ยังเป็นปัจจัยบวกที่คอยสนับสนุนให้ตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นต่อไปได้ กลุ่มอุตสาหกรรมที่ทำผลตอบแทนได้ดี ได้แก่ Technology Healthcare และ Consumer Discretionary นอกจากนี้ ผลการเลือกตั้งของสหรัฐฯเป็นอีกหนึ่งปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้น โดยการที่นาย Joe Biden ชนะการเลือกตั้ง และพรรค Democrat ครองเสียงข้างมากทั้งในสภาผู้แทนฯ และวุฒิสภา จะมีเม็ดเงินกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ในปี 2564

อย่างไรก็ดี ในช่วงกลางเดือนกุมภาพันธ์ 2564 นักลงทุนได้มีความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อ ภายหลังจากที่ได้คาดการณ์ว่ามีความเป็นไปได้ที่แผนกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯจะมีวงเงินสูงถึง 1.9 ล้านล้านเหรียญฯ และได้รับแรงหนุนจากการที่หลายๆประเทศเตรียมกลับมาเปิดประเทศอีกครั้ง ประกอบกับผลของฐานที่ต่ำหรือ Low Base effect ซึ่งจากความกังวลในเงินเฟ้อนี้ ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว ทำให้เกิดภาพของ Steepening yield curve ซึ่งกดดัน valuation ของหุ้น ก่อนจะปรับขึ้นไปได้จากการที่ประเทศพัฒนาแล้ว อาทิ สหรัฐฯ สหภาพยุโรป ได้มีความคืบหน้าในการฉีดวัคซีนป้องกัน Covid-19 ให้ประชาชนในประเทศเพิ่มมากขึ้น

## กองทุนเปิดทหารไทย Global Quality

ด้วยนโยบายการลงทุนของกองทุนเปิดทหารไทย Global Quality Growth เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว (Master Fund) คือ กองทุน Wellington Global Quality Growth Fund โดยกองทุนดังกล่าวจะมุ่งหาผลตอบแทนในระยะยาว มีแนวทางการลงทุนโดยเน้นการสร้างพอร์ตการลงทุนให้มีความสมดุล โดยกำหนดเกณฑ์การคัดเลือกบริษัทที่จะเข้าลงทุนจากทั้งมิติของการเติบโต (Growth) มูลค่าที่เหมาะสม (Valuation) และคุณภาพของธุรกิจ(Quality) เป็นต้น ทั้งนี้ผู้จัดการกองทุนจะใช้แนวทางการลงทุนแบบ bottom-up ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะเข้าลงทุน โดยไม่มีข้อจำกัดในการจัดสรรน้ำหนักการลงทุนไม่ว่าจะเป็นรายประเทศ หรือรายกลุ่มอุตสาหกรรม โดยในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา กองทุนเปิดทหารไทย Global Quality Growth มีผลตอบแทนร้อยละ 14.29 (ดูรายละเอียดในตารางผลการดำเนินงานด้านหลัง)

**ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม สำหรับรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2564 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2564**

นโยบายของกองทุนเปิดทหารไทย Global Quality Growth เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว (Master Fund) คือ กองทุน Wellington Global Quality Growth Fund โดยกองทุนดังกล่าวมุ่งหาผลตอบแทนในระยะยาว โดยลงทุนในหุ้นสามัญและใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (Depository receipts), หลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์, ตราสารหนี้แปลงสภาพ, หุ้นบุริมสิทธิ, ใบสำคัญแสดงสิทธิ, exchange-traded funds (“ETFs”), รวมถึงตราสารหนี้, เงินสดหรือตราสารเทียบเท่าเงินสด และตราสารอนุพันธ์ที่ออกโดยบริษัทต่าง ๆ ทั่วโลก

กองทุน Wellington Wellington Global Quality Growth Fund มีแนวทางการลงทุนโดยเน้นการสร้างพอร์ตการลงทุนให้มีความสมดุล โดยกำหนดเกณฑ์การคัดเลือกบริษัทที่จะเข้าลงทุนจากทั้งมิติของการเติบโต (Growth) มูลค่าที่เหมาะสม (Valuation) และคุณภาพของธุรกิจ(Quality) เป็นต้น ทั้งนี้ผู้จัดการกองทุนจะใช้แนวทางการลงทุนแบบ bottom-up ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะเข้าลงทุน โดยไม่มีข้อจำกัดในการจัดสรรน้ำหนักการลงทุนไม่ว่าจะเป็นรายประเทศ หรือรายกลุ่มอุตสาหกรรม

**การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า**

เนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนในหลักทรัพย์หรือหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศเพียงกองเดียวที่มีวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนตรงตามวัตถุประสงค์ของกองทุนโดยจะเน้นลงทุนเต็มที่ตลอดเวลา การเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการลงทุนในแต่ละรอบบัญชี จึงไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

**รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข**

ไม่มี

**ข้อมูลการดำเนินการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น (ถ้ามี)**

ไม่มี

**ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารแห่งนี้หรือสิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นศูนย์ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารแห่งนี้หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้หรือมีพฤติการณ์ว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ (ถ้ามี)**

ไม่มี

ข้อมูลของกองทุนรวมที่ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศกองทุนรวมใดกองทุนรวมหนึ่ง เกินกว่าร้อยละ 20 ของ NAV

โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

- 1 การลงทุนและผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศ
- 2 ความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศ

WELGDGA \$ NA 44.507 +0.14				
WELGDGA LX Equity Export Page 3/4 Security Description				
1) Profile 2) Performance 3) Holdings 4) Organizational				
Holdings As Of 12/31/2020 Portfolio Stats As Of 12/31/2020 Alloc As Of 12/31/2020				
Top Holdings   MHD »				Top Assets
Name	Position	% Net	Value	Equity 9
10) Apple Inc	2.60M	3.888%	344.45M	Cash and Other
11) Microsoft Corp	1.49M	3.740%	331.34M	
12) Amazon.com Inc	90.00k	3.321%	294.24M	
13) Alphabet Inc	146.00k	2.886%	255.65M	
14) Facebook Inc	664.00k	2.047%	181.35M	
15) Tencent Holdings Ltd	2.26M	1.855%	164.37M	
16) Taiwan Semiconductor Manufactu	8.35M	1.778%	157.52M	Top Ind. Group Alloca
17) UnitedHealth Group Inc	435.00k	1.720%	152.36M	Internet 1
18) Alibaba Group Holding Ltd	651.00k	1.709%	151.41M	Commercial S... 1
19) Visa Inc	673.00k	1.662%	147.27M	Semiconductors 1
				Software

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 1500535 ICT GMT+7:00 H426-6565-171 22-Sep-2021 16:05:32

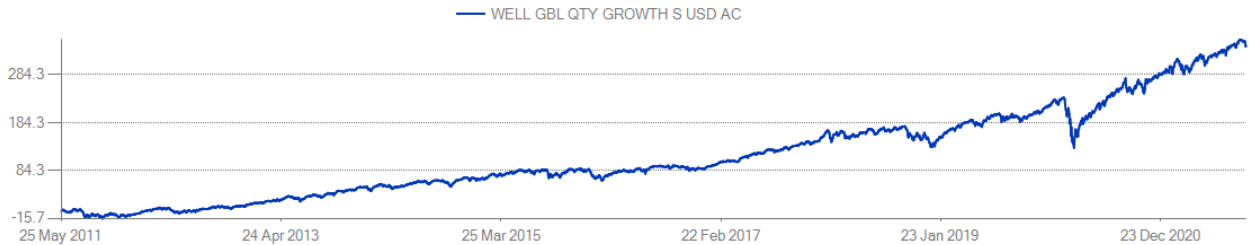
5 กองทุนเปิดทหารไทย Global Quality Growth

Wellington Global Quality Growth Fund is an open-end fund incorporated in Luxembourg. The Fund's objective is to provide long-term total return by investing in common stock and depository receipts, real estate securities, convertible, bonds, preferred stock, rights, warrants, exchange-traded funds, as well as debt securities, cash.

Contact Details		Fund Info	as of 09/21/2021
Management Company	Wellington Luxembourg Sarl	Last Close	\$ 44.51
Company Address	Wellington Management Co LLP, 280 Congress Street, Boston, MA 02210	Total Assets (mil)	\$ 11,070.61
Company Telephone	1-617-951-5000	Total Assets Date	09/21/2021
Web Site	www.wellington.com	Inception Date	05/25/2011
Fund Manager	John A Boselli	Primary Benchmark	MSCI ACWI
Mgr - Start Date	05/25/2011	Curr	US Dollar
Transfer Agent	State Street Bank International GmbH	Min Investment	US Dollar 1,000,000.00
		Ticker	WELGDGA LX
		ISIN	LU0629158030

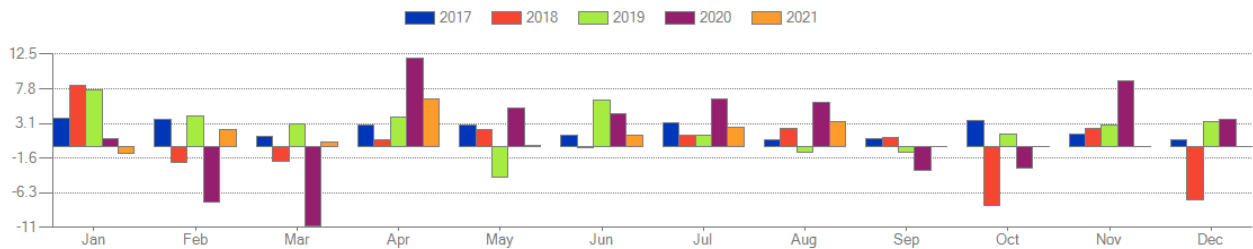
Fees And Expenses		Bloomberg Classification	
Expense Ratio	0.85	Fund Type	Open-End Fund
Front Load	0.00	Fund Asset Class Focus	Equity
Fund Mgr Stated Fee	0.75	Domicile	Luxembourg
Mgr Stated Perf. Fee	0.00	Fund Objective	Foreign Blend
High-Water Mark	No	Fund Style	--
Hurdle Rate	0.00	Fund Market Cap Focus	Broad Market
Back Load	0.00	Fund Geographical Focus	International
Early Withdraw Fee	--	Fund Currency Focus	--

### Total Return Chart



### Seasonality

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2017	3.77	3.69	1.28	2.83	2.85	1.43	3.24	0.83	1.12	3.50	1.66	0.88
2018	8.28	-2.13	-2.03	0.86	2.34	-0.25	1.53	2.40	1.20	-7.97	2.49	-7.17
2019	7.59	4.11	2.97	3.90	-4.20	6.24	1.50	-0.81	-0.84	1.59	2.87	3.34
2020	1.11	-7.49	-10.79	12.00	5.14	4.40	6.39	6.00	-3.31	-2.92	8.93	3.61
2021	-0.94	2.28	0.60	6.36	0.09	1.56	2.61	3.31	--	--	--	--



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 ACWI  
 Currency: USD

as of 09/21/2021

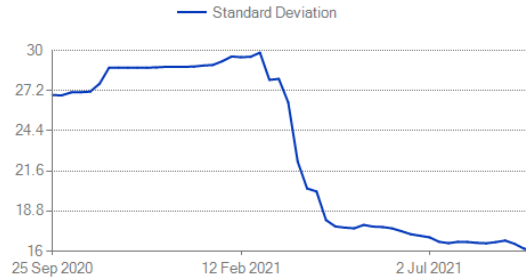
**Performance**

	Fund	Bench.
Mean Return 1Y Weekly	29.91	32.53
Total Return 3M	4.49	1.59
Total Return 6M	12.27	8.23
Total Return 1Y	28.02	31.32
Total Return Ytd	14.14	12.84
Perf 2019	31.49	27.25
Perf 2018	-1.52	-8.99
Perf 2017	30.62	24.58
Perf 2016	1.57	8.46
Perf 2015	10.83	-1.84
Perf 2014	11.03	4.79
Eff 7D Yld	--	--
30D Yld	--	--
Gross 7D Yld	--	--
Subs 7D Yld	--	--
Avg Life	--	--
MMkt Avg Days To Mat.	--	--



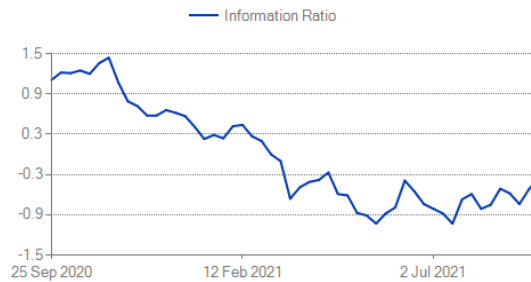
**Risk**

	Fund	Bench.
Downside Risk 1Y Weekly Ann	10.83	10.32
Semivariance 1Y Weekly Ann	15.17	14.73
Standard Dev 1Y Weekly Ann	16.22	14.71
Max Drawdown 1Y	-7.69	-6.86
Max Increase 1Y	32.94	38.61
Kurtosis 1Y Weekly	2.17	2.22
Skewness 1Y Weekly	0.54	0.21



**Risk/Return**

	vs Bench.
Excess Return 1Y Weekly Ann	-1.99
Information Ratio 1Y Weekly	-0.37
Jensen Alpha 1Y Weekly	-3.99
Modigliani Rap 1Y Weekly	-0.05
Sharpe Ratio 1Y Weekly	1.84
Sortino Ratio 1Y Weekly	1.27
Treynor Measure 1Y Weekly	0.29



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.



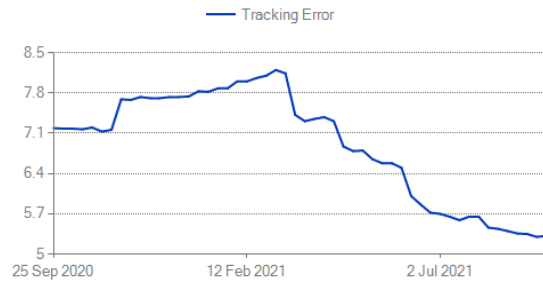
Benchmark: MSCI ACWI

as of 09/21/2021

Currency: USD

Tracking

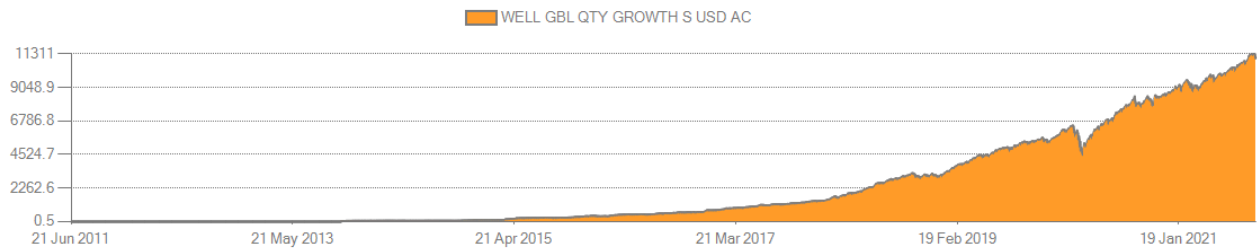
	vs Bench.
Alpha 1Y Weekly	-0.06
Beta 1Y Weekly	1.04
Correlation 1Y Weekly	0.94
Bear Correlation 1Y Weekly	0.89
Bull Correlation 1Y Weekly	0.92
R Squared 1Y Weekly	0.89
Tracking Error 1Y Weekly Ann	5.37



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)

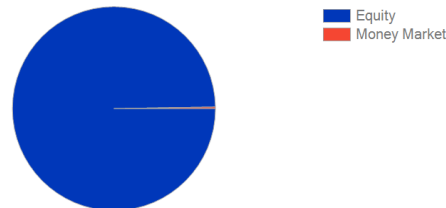
as of 09/21/2021



Asset Allocation

as of 12/31/2020

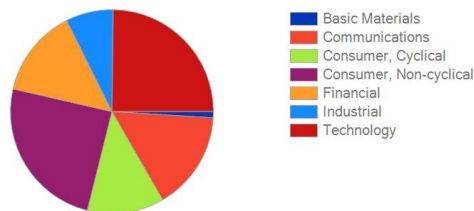
Equity	99.737 %
Money Market	0.263 %



Sector Allocation

as of 12/31/2020

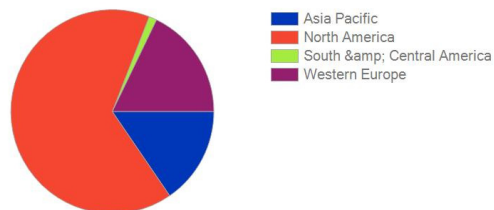
Basic Materials	0.973 %
Communications	15.651 %
Consumer, Cyclical	12.216 %
Consumer, Non-cyclical	24.604 %
Financial	14.011 %
Industrial	7.544 %
Technology	24.739 %



Geo Allocation

as of 12/31/2020

Asia Pacific	15.396 %
North America	65.317 %
South & Central America	1.249 %
Western Europe	17.775 %



Portfolio Statistics

as of 12/31/2020

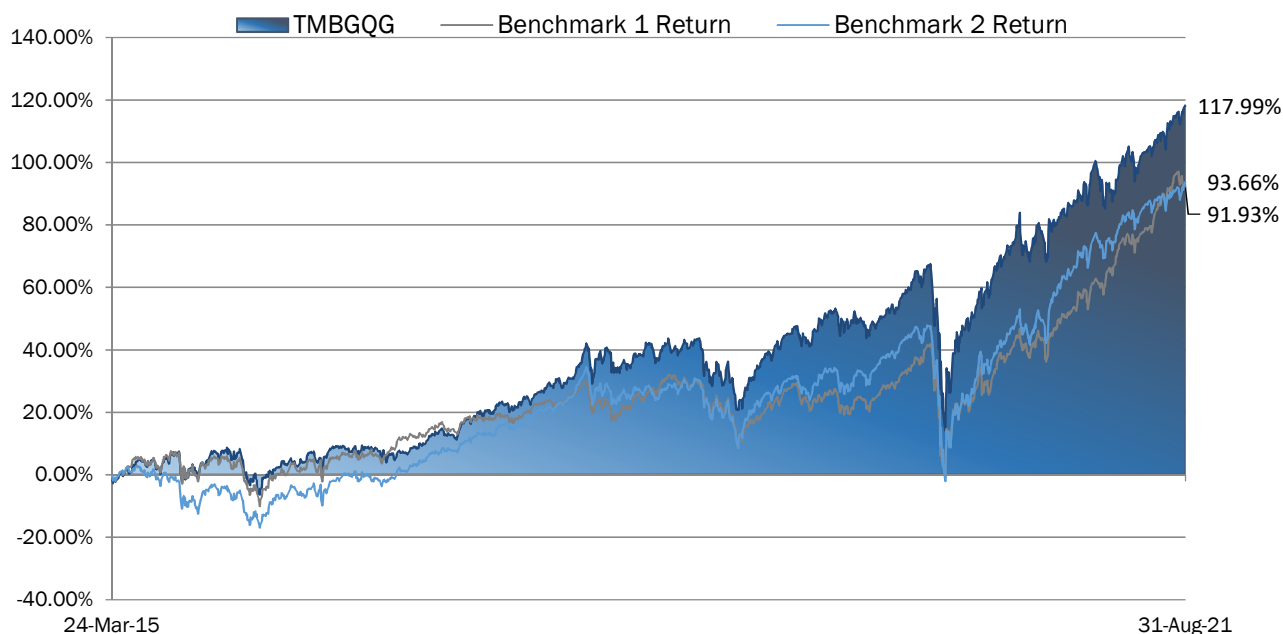
% Of Top Ten Holdings	24.61	Avg Price/Earnings	37.60
Fund Turnover	--	Avg Price/Cash Flow	21.91
Median Mkt Cap (M)	91,761.38	Avg Price/Sales	4.55
Avg Market Cap (mil)	371,435.00	Avg Price/Book Ratio	6.96
Avg Dvd Yield	0.79		

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

งวดครึ่งปีบัญชีสิ้นสุดวันที่	31 ส.ค. 64	25 ก.พ. 64	31 ส.ค. 63	28 ก.พ. 63	30 ส.ค. 62
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ ต้นงวด (บาท/หน่วย)	19.0722	17.9600	14.7625	14.9498	13.8450
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ สิ้นงวด (บาท/หน่วย)	21.7983	19.0722	17.9600	14.7625	14.9498
กองทุนเปิดทหารไทย Global Quality Growth	14.29%	6.19%	21.66%	-1.25%	7.98%
เกณฑ์มาตรฐาน 1**	20.12%	10.98%	13.44%	4.53%	-0.37%
เกณฑ์มาตรฐาน 2**	12.12%	14.74%	15.22%	1.13%	2.73%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ต้นงวด (ล้านบาท)	18,112	14,939	10,706	9,583	9,495
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ สิ้นงวด (ล้านบาท)	25,276	18,112	14,939	10,706	9,583
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยระหว่างงวดครึ่งปี (ล้านบาท)	20,872	16,433	11,856	10,806	9,236
มูลค่าซื้อขายสุทธิรวมระหว่างงวดครึ่งปี (Net cash flow) (ล้านบาท)	+4,358	+2,105	+1,785	+1,321	-621
อัตราขายคืนเฉลี่ยระหว่างงวดครึ่งปี* (Average redemption rate)	0.21%	0.32%	0.50%	0.33%	0.37%

\* เป็นสัดส่วนของมูลค่าขายคืนและสับเปลี่ยนออกต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย



**ผลการดำเนินงานของ กองทุนเปิดทหารไทย Global Quality Growth ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2564**

	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
ร้อยละต่อปี	(31 พ.ค. 64)	(25 ก.พ. 64)	(31 ส.ค. 63)	(31 ส.ค. 61)	(23 มี.ค. 58)
กองทุนเปิดทหารไทย Global Quality Growth	+7.47%	+14.29%	+21.37%	+15.31%	+12.85%
เกณฑ์มาตรฐาน 1**	+8.05%	+20.12%	+33.31%	+13.80%	+10.64%
เกณฑ์มาตรฐาน 2**	+4.57%	+12.12%	+28.64%	+14.33%	+10.80%

**Note\*\***

เกณฑ์มาตรฐาน 1 คือ ดัชนี MSCI All Country World Daily Total Return Net ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่ากับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

เกณฑ์มาตรฐาน 2 คือ ดัชนี MSCI All Country World Daily Total Return Net สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

หมายเหตุ : การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน



## ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหน่วยลงทุน กองทุนเปิดทหารไทย Global Quality Growth

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดทหารไทย Global Quality Growth ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนทหารไทย จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม พ.ศ. 2564 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม พ.ศ. 2564 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนทหารไทย จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการ กองทุนเปิดทหารไทย Global Quality Growth เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์  
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

(นายศิริวุฒิ เจียมสุพรเสงษ์)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์ หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

(นางสาวนันทิกา กระแสร์เพิ่ม)

วันที่ 10 กันยายน พ.ศ. 2564

กองทุนเปิดทหารไทย GLOBAL QUALITY GROWTH

งบดุลแสดงฐานะการเงิน (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2564

	<u>บาท</u>
<b>สินทรัพย์</b>	
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 16,338,737,306.82 บาท)	24,903,936,246.98
เงินฝากธนาคาร	577,021,166.79
ลูกหนี้จากดอกเบี้ยค้างรับ	94,092.56
จากการขายหน่วยลงทุน	141,827,256.67
ลูกหนี้จากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	260,361,875.07
รวมสินทรัพย์	<u>25,883,240,638.07</u>
<b>หนี้สิน</b>	
เจ้าหนี้	
จากการซื้อเงินลงทุน	281,084,000.00
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	124,772,296.66
เจ้าหนี้จากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	162,813,875.88
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	36,107,178.51
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	14,113.88
เจ้าหนี้อื่น	86,164.10
หนี้สินอื่น	2,035,692.96
รวมหนี้สิน	<u>606,913,321.99</u>
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>	<u>25,276,327,316.08</u>
<b>สินทรัพย์สุทธิ :</b>	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	11,627,208,100.34
กำไร(ขาดทุน)สะสม	
บัญชีปรับสมดุล	5,751,171,528.76
กำไรสุทธิ	7,897,947,686.98
สินทรัพย์สุทธิ	<u>25,276,327,316.08</u>
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	21.7983
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)	1,159,551,630.9574

กองทุนเปิดทหารไทย GLOBAL QUALITY GROWTH

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2564 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2564

	<u>บาท</u>
<b>รายได้จากการลงทุน</b>	
รายได้ดอกเบี้ยรับ	198,616.72
รวมรายได้	<u>198,616.72</u>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	172,211,137.58
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	3,444,222.74
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	16,201,795.53
รวมค่าใช้จ่าย	<u>191,857,155.85</u>
<b>กำไร(ขาดทุน)จากการลงทุนสุทธิ</b>	<u>(91,240,539.13)</u>
<b>รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน</b>	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	103,914,011.33
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิตั้งแต่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	4,343,469,618.21
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	(1,399,717,416.60)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิตั้งแต่ยังไม่เกิดขึ้นจากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	113,992,819.19
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	(13,594,091.46)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)จากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	<u>3,148,064,940.67</u>
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	2,956,406,401.54
หัก ภาษีเงินได้	(29,792.38)
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้	<u>2,956,376,609.16</u>

กองทุนเปิดทหารไทย Global Quality Growth

ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2564

	<u>จำนวนเงินต้นและ</u> <u>จำนวนหุ้น/หน่วย</u>	<u>มูลค่าตาม</u> <u>ราคาตลาด (บาท)</u>	<u>% of NAV</u>
<b>เงินฝากธนาคาร</b>			
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย		577,115,259.35	2.28%
<b>รวมเงินฝากธนาคาร</b>		<b>577,115,259.35</b>	<b>2.28%</b>
<b>หน่วยลงทุนต่างประเทศ</b>			
หน่วยลงทุนต่างประเทศ			<b>98.53%</b>
กองทุน Wellington Global Quality Growth Fund	16,941,768	24,903,936,246.98	98.53%
<b>รวมหน่วยลงทุนต่างประเทศ (ราคาทุน 16,338,737,306.82 บาท)</b>		<b>24,903,936,246.98</b>	<b>98.53%</b>
ทรัพย์สินอื่น		240,424,569.10	0.95%
หนี้สินอื่น		-445,148,759.35	-1.76%
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>		<b>25,276,327,316.08</b>	<b>100.00%</b>
จำนวนหน่วยลงทุน		1,159,551,630.9574	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย		21.7983	



**ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนเปิดทหารไทย Global Quality Growth**

สำหรับ 6 เดือนแรกของรอบปีบัญชี 2564/2565 ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2564

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	ตั้งแต่วันที่ 1 มี.ค. 2564 ถึงวันที่ 31 ส.ค. 2564 จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ตั้งแต่วันที่ 1 มี.ค. 2564 ถึงวันที่ 31 ส.ค. 2564 ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ <sup>2</sup>
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee)	172,211.14	0.8025
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee fee)	3,444.22	0.0160
ค่านายทะเบียน (Registrar fee)	16,201.80	0.0755
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา	ไม่มี	ไม่มี
ภาษีเงินได้	29.79	0.0001
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	0.00	0.0000
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด<sup>1</sup></b>	<b>191,886.95</b>	<b>0.8941</b>

หมายเหตุ

1. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
2. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิถือเฉลี่ยรายวันโดยคำนวณจากวันที่ 1 มีนาคม 2564 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2564 เท่ากับ 21,284,391,581.02 บาท

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR) = 1.59%

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (ร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ) ไม่มี

**รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดทหารไทย Global Quality Growth**

สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือนของรอบปีบัญชี 2564/2564 (ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2564 ถึง 31 สิงหาคม 2564)

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	ธนาคารทหารไทยธนชาต 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 31 สิงหาคม 2564**

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