



กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ
รายงานประจำรอบ 6 เดือน

ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2564
สิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2564

สารบัญ

สารถึงผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	1
รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด	3
ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม	4
การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า	4
รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข	4
ผลการดำเนินงานของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ	5
รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์	7
งบการเงิน (ไม่ได้ตรวจสอบ)	8
ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน	10
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	16
รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุน	17
การเปิดเผยข้อมูลการถือหุ้นหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3	17
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	17

วันที่ 6 ธันวาคม 2564

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยงานทุกท่าน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กทหารไทย จำกัด (บลจ. กทหารไทย) ขอนำเสนอรายงานประจำรอบระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 ถึง 31 ตุลาคม 2564 ของกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ มายังท่านผู้ถือหุ้นหน่วยงานทุกท่าน

ในปี 2564 สามไตรมาสที่ผ่านมา การฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีทิศทางที่แข็งแกร่งต่อเนื่อง โดยเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ส่งผลให้สหรัฐฯ มีการปรับวงเงิน QE ในการประชุมเดือนพฤศจิกายนที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามความเสี่ยงในภาคการคลังยังมีอยู่ในวันที่ 8 พฤศจิกายน 2564 สหรัฐฯ จะเริ่มมีการเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ฉีดวัคซีนครบโดสแล้ว (33 ชาติ) ซึ่งนับเป็นการสิ้นสุดมาตรการจำกัดการเดินทางเข้าสหรัฐฯ ที่ถูกบังคับใช้มานานถึง 21 เดือน บ่งชี้ว่ากิจกรรมหลายอย่างของสหรัฐฯ เริ่มกลับมาเป็นปกติ ขณะที่อัตราเงินเฟ้อขยายตัวสูงต่อเนื่อง โดยล่าสุดดัชนีราคาการใช้จ่ายด้านการบริโภคส่วนบุคคลพื้นฐานที่เป็นมาตรวัดเงินเฟ้อของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ในเดือนกันยายน 2564 ยังอยู่เหนือระดับเป้าหมายที่ 3.6% หลังราคาพลังงานและอาหารอยู่ในระดับสูง แนวโน้มการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ส่งผลให้การประชุมวันที่ 2-3 พฤศจิกายน 2564 ที่ผ่านมา Fed ประกาศปรับวงเงินลด QE เดือนละ 15,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งจะส่งผลให้โครงการ QE สิ้นสุดในช่วงกลางปี 2565 ขณะที่ยังคงอัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับเดิมที่ 0.00-0.25% โดยถ้อยแถลง Fed ระบุว่ายังไม่เริ่มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเร็ว ๆ นี้ อย่างไรก็ตาม ในส่วนของนโยบายการคลังสหรัฐฯ ยังเผชิญความไม่แน่นอนทั้งการขยายเพดานหนี้สหรัฐฯ และการผ่านร่างงบประมาณ 2565 วงเงิน 3.5 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และให้กินภายในวันที่ 3 ธันวาคม 2564 นี้ โดยประเด็นดังกล่าวถูกใช้เป็นข้อต่อรองทางการเมือง โดยยังมีความขัดแย้งในเรื่องของวงเงินงบประมาณที่อยู่ในระดับสูง โดย สว. บางคนระบุว่าจะไม่อนุมัติงบประมาณที่สูงกว่า 1.5 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยไม่เห็นในนโยบายเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมและการปรับขึ้นภาษีกลุ่มคนรวย ขณะที่อีกฝ่ายระบุว่างบประมาณดังกล่าวมีวงเงินต่ำกว่าที่ได้เสนอไปในช่วงแรก โดยล่าสุดประธานาธิบดีโจ ไบเดน ได้มีการเสนอแผนงบประมาณที่ปรับใหม่ในวงเงินต่ำลงอยู่ที่ 1.75 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ แต่ยังคงมีการเก็บภาษีคนรวยเช่นเดิม ทั้งนี้ ต้องรอดูท่าทีของสภาครองเกรสว่าจะมีการตัดสินใจเรื่องดังกล่าวอย่างไร ซึ่งหากไม่สามารถตกลงกันได้ อาจส่งผลให้เกิดการปิดหน่วยงานราชการอย่างที่เคยเกิดขึ้นในช่วงรัฐบาลของทรัมป์เมื่อปี 2561 เนื่องจากสภาครองเกรสไม่สามารถผ่านกฎหมายงบประมาณตามเงื่อนไขที่ประธานาธิบดีทรัมป์ต้องการได้ หรือการถูกปรับลดความน่าเชื่อถือของประเทศเหมือนในปี 2554 ที่มีความขัดแย้งในเรื่องของการปรับเพิ่มเพดานหนี้ในรัฐบาลของโอบามา

สำหรับภาพรวมเศรษฐกิจไทย ในระยะข้างหน้าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มเป็นไปในทิศทางดีขึ้น หลังสถานการณ์การแพร่ระบาดเริ่มมีแนวโน้มทรงตัว อัตราการฉีดวัคซีนในประเทศในประเทศมีแนวโน้มเป็นไปในทิศทางที่ดีขึ้น ภาคธุรกิจได้ผ่อนคลายมาตรการคุมเข้มการระบาดและมีการเปิดประเทศ โดย ณ วันที่ 2 พฤศจิกายน 2564 ผู้ที่ได้รับวัคซีนครบ 2 เข็ม ครอบคลุมประชาชนอยู่ที่ 47.2% ซึ่งเมื่อพิจารณาแยกรายจังหวัดจะเห็นว่าจังหวัดนำร่องการท่องเที่ยว เช่น ภูเก็ตหรือกรุงเทพฯ อยู่ในระดับสูง (> 70%) ขณะที่สถานการณ์การแพร่ระบาดอยู่ในระดับค่อนข้างทรงตัวปรับลดลงจากช่วงที่เกิดการระบาดรุนแรงอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 10,000 รายต่อวัน ส่งผลให้ประเทศไทยได้เริ่มเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวต่างชาติโดยไม่กักตัว ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2564 เป็นต้นมา ซึ่งจะช่วยสร้างบรรยากาศของภาคการท่องเที่ยวให้ดีขึ้นได้หลังจาก 9 เดือนแรกของปีนักท่องเที่ยวต่างชาติเที่ยวไทยอยู่ที่ 8.58 หมื่นคน ปัจจัยดังกล่าวจะช่วยให้นักท่องเที่ยวสามารถเข้ามาได้มากมากขึ้นใน 2 เดือนที่เหลือของปี

สำหรับนโยบายการเงินของไทย กนง. มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 0.50% โดยตลาดมองว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะยังคงดอกเบี้ยไว้ในระดับต่ำที่ 0.5% แต่ในกรณีที่ความเสี่ยงเพิ่มขึ้นมากจนทำให้เศรษฐกิจไทยติดลบอย่างมีนัยยะ การปรับลดดอกเบี้ยเพิ่มอีก 1 ครั้งจะมีความเป็นไปได้เพิ่มสูงขึ้น

สำหรับนโยบายของกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ ยังคงเน้นถือตราสารตลาดเงินและตราสารหนี้จนครบอายุ กองทุนนั้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นภาครัฐ เพื่อบริหารความเสี่ยงในด้านความสามารถในการชำระหนี้ (Credit Risk) และความเสี่ยงทางด้านตลาด (Market Risk) ทำให้ในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ มีผลการดำเนินงานอยู่ในระดับที่น่าพอใจ

สุดท้ายนี้ บลจ. ทหารไทย ขอขอบพระคุณผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่านที่ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวมของ บลจ. ทหารไทย ด้วยดีตลอดมา

ขอแสดงความนับถือ

คณะผู้จัดการกองทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

ภาวะเศรษฐกิจ

ในปี 2564 สามไตรมาสที่ผ่านมา การฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีทิศทางที่แข็งแกร่งต่อเนื่อง โดยเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ส่งผลให้สหรัฐฯ มีการปรับวงเงิน QE ในการประชุมเดือนพฤศจิกายนที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามความเสี่ยงในภาคการคลังยังมีอยู่ในวันที่ 8 พฤศจิกายน 2564 สหรัฐฯ จะเริ่มมีการเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ฉีดวัคซีนครบโดสแล้ว (33 ชาติ) ซึ่งนับเป็นการสิ้นสุดมาตรการจำกัดการเดินทางเข้าสหรัฐฯ ที่ถูกบังคับใช้มานานถึง 21 เดือน บ่งชี้ว่ากิจกรรมหลายอย่างของสหรัฐฯ เริ่มกลับมาเป็นปกติ ขณะที่อัตราเงินเฟ้อขยายตัวสูงต่อเนื่อง โดยล่าสุดดัชนีราคาการใช้จ่ายด้านการบริโภคส่วนบุคคลพื้นฐานที่เป็นมาตรวัดเงินเฟ้อของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ในเดือนกันยายน 2564 ยังอยู่เหนือระดับเป้าหมายที่ 3.6% หลังราคาพลังงานและอาหารอยู่ในระดับสูง แนวโน้มการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ส่งผลให้การประชุมวันที่ 2-3 พฤศจิกายน 2564 ที่ผ่านมามี Fed ประกาศปรับวงเงินลด QE เดือนละ 15,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งจะส่งผลให้โครงการ QE สิ้นสุดในช่วงกลางปี 2565 ขณะที่ยังคงอัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับเดิมที่ 0.00-0.25% โดยถ้อยแถลง Fed ระบุว่ายังไม่เริ่มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเร็ว ๆ นี้ อย่างไรก็ตาม ในส่วนของนโยบายการคลังสหรัฐฯ ยังเผชิญความไม่แน่นอนทั้งการขยายเพดานหนี้สหรัฐฯ และการผ่านร่างงบประมาณ 2565 วงเงิน 3.5 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และให้กันภายในวันที่ 3 ธันวาคม 2564 นี้ โดยประเด็นดังกล่าวถูกใช้เป็นข้อต่อรองทางการเมือง โดยยังมีความขัดแย้งในเรื่องของวงเงินงบประมาณที่อยู่ในระดับสูง โดย สว. บางคนระบุว่าไม่อนุมัติงบประมาณที่สูงกว่า 1.5 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยไม่เห็นในนโยบายเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมและการปรับขึ้นภาษีกลุ่มคนรวย ขณะที่อีกฝ่ายระบุว่างบประมาณดังกล่าวมีเงินต่ำกว่าที่ได้เสนอไปในช่วงแรก โดยล่าสุดประธานาธิบดีโจ ไบเดน ได้มีการเสนอแผนงบประมาณที่ปรับใหม่ในวงเงินต่ำลงอยู่ที่ 1.75 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ แต่ยังคงมีการเก็บภาษีคนรวยเช่นเดิม ทั้งนี้ ต้องรอดูท่าทีของสภาครองเกรสว่าจะมีการตัดสินใจเรื่องดังกล่าวอย่างไร ซึ่งหากไม่สามารถตกลงกันได้ อาจส่งผลให้เกิดการปิดหน่วยงานราชการอย่างที่เคยเกิดขึ้นในช่วงรัฐบาลของทรัมป์เมื่อปี 2561 เนื่องจากสภาครองเกรสไม่สามารถผ่านกฎหมายงบประมาณตามเงื่อนไขที่ประธานาธิบดีทรัมป์ต้องการได้ หรือการถูกปรับลดความน่าเชื่อถือของประเทศเหมือนในปี 2554 ที่มีความขัดแย้งในเรื่องของการปรับเพิ่มเพดานหนี้ในรัฐบาลของโอบามา

สำหรับภาพรวมเศรษฐกิจไทย ในระยะข้างหน้าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มเป็นไปในทิศทางดีขึ้น หลังสถานการณ์การแพร่ระบาดเริ่มมีแนวโน้มทรงตัว อัตราการฉีดวัคซีนในประเทศในประเทศมีแนวโน้มเป็นไปในทิศทางที่ดีขึ้น ภาคธุรกิจได้ผ่อนคลายมาตรการคุมเข้มการระบาดและมีการเปิดประเทศ โดย ณ วันที่ 2 พฤศจิกายน 2564 ผู้ที่ได้รับวัคซีนครบ 2 เข็ม ครอบคลุมประชาชนอยู่ที่ 47.2% ซึ่งเมื่อพิจารณาแยกรายจังหวัดจะเห็นว่าจังหวัดนำร่องการท่องเที่ยว เช่น ภูเก็ตหรือกรุงเทพฯ อยู่ในระดับสูง (> 70%) ขณะที่สถานการณ์การแพร่ระบาดอยู่ในระดับค่อนข้างทรงตัวปรับลดลงจากช่วงที่เกิดการระบาดรุนแรงอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 10,000 รายต่อวัน ส่งผลให้ประเทศไทยได้เริ่มเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวต่างชาติโดยไม่กักตัวตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2564 เป็นต้นมา ซึ่งจะช่วยสร้างบรรยากาศของภาคการท่องเที่ยวให้ดีขึ้นได้หลังจาก 9 เดือนแรกของปีนักท่องเที่ยวต่างชาติเที่ยวไทยอยู่ที่ 8.58 หมื่นคน ปัจจัยดังกล่าวจะช่วยให้นักท่องเที่ยวสามารถเข้ามาได้มากมากขึ้นใน 2 เดือนที่เหลือของปี

สำหรับนโยบายการเงินของไทย กนง. มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 0.50% โดยตลาดมองว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะยังคงดอกเบี้ยไว้ในระดับต่ำที่ 0.5% แต่ในกรณีที่ความเสี่ยงเพิ่มขึ้นมากจนทำให้เศรษฐกิจไทยติดลบอย่างมีนัยยะ การปรับลดดอกเบี้ยเพิ่มอีก 1 ครั้งจะมีความเป็นไปได้เพิ่มขึ้น

ตลาดตราสารหนี้

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยระยะยาวยังมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี ตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในต่างประเทศ เนื่องจาก 1) ตัวเลขการจ้างงานในสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้น 2) เฟดเริ่มส่งสัญญาณแนวโน้มนโยบายที่เข้มงวดขึ้น และ 3) อุปทานพันธบัตรสหรัฐฯ ที่จะกลับมาเพิ่มขึ้นหลังสภาพ่านงบกระตุ้นเศรษฐกิจ

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม สำหรับรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 ถึง 31 ตุลาคม 2564

จากกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ ที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้อายุประมาณ 3 เดือน ทำให้ตราสารหนี้ส่วนใหญ่ไม่ได้รับผลกระทบจากการตีราคาตามมูลค่าตลาด (Mark-to-Market) อย่างไรก็ตามยังมีตราสารหนี้บางตัวที่ต้องตีราคาตามราคาตลาด จึงทำให้อัตราผลตอบแทนของกองทุนมีความผันผวนเล็กน้อยในบางวัน นอกจากนี้ทางกองทุนได้ปรับเพิ่มสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูงเพื่อรองรับการไถ่ถอนหน่วยลงทุน เพื่อให้เหมาะสมกับกองทุนเปิดที่ให้ผู้ลงทุนสามารถซื้อขายหน่วยลงทุนได้ทุกวัน รวมทั้งให้เหมาะสมกับแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในอนาคต

การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า

กองทุนมีเงินฝากธนาคารลดลงจากรอบบัญชีก่อนหน้า โดย ณ สิ้นงวด มียอดคงเหลือ 13.6 ล้านบาท ตามขนาดของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิกองทุนที่ลดลง โดยกลุ่มการลงทุนที่ลงทุนสูง คือ พันธบัตรรัฐบาล ทำให้รายได้ของกองทุนสม่ำเสมอตลอดมา

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข

ไม่มี

ข้อมูลการดำเนินการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น (ถ้ามี)

ไม่มี

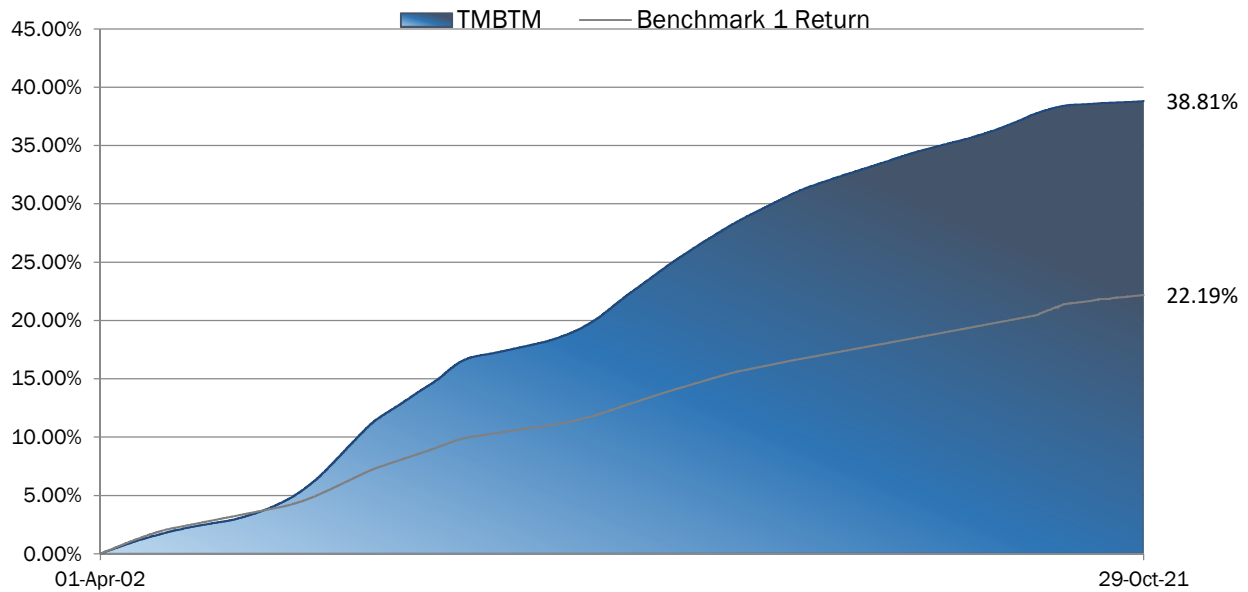
ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารหนี้หรือสิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นศูนย์ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้หรือมีเหตุการณ์ว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ (ถ้ามี)

ไม่มี

ผลการดำเนินงานระหว่างงวดครึ่งปีของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

	29 ต.ค. 64	30 เม.ย. 64	30 ต.ค. 63	30 เม.ย. 63	31 ต.ค. 62
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ ต้นงวด (บาท/หน่วย)	13.8703	13.8581	13.8425	13.7799	13.6855
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ สิ้นงวด (บาท/หน่วย)	13.8822	13.8703	13.8581	13.8425	13.7799
ผลตอบแทนสุทธิจากเงินลงทุนระหว่างงวดครึ่งปี	+0.09%	+0.09%	+0.11%	+0.45%	+0.69%
ผลตอบแทนสุทธิของเกณฑ์มาตรฐาน ระหว่างงวดครึ่งปี	+0.19%	+0.23%	+0.23%	+0.77%	+0.36%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ต้นงวด (ล้านบาท)	18,775	20,967	21,989	10,991	13,841
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ สิ้นงวด (ล้านบาท)	15,225	18,775	20,967	21,989	10,991
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยระหว่างงวดครึ่งปี (ล้านบาท)	17,614	19,296	20,943	15,120	12,643
มูลค่าซื้อขายสุทธิรวมระหว่างงวดครึ่งปี (Net cash flow) (ล้านบาท)	-3,565	-2,209	-1,045	+10,933	-2,936
อัตราขายคืนเฉลี่ยระหว่างงวดครึ่งปี* (Average redemption rate)	1.16%	1.39%	1.37%	2.29%	2.02%

* เป็นสัดส่วนของมูลค่าขายคืนและสับเปลี่ยนออกต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย



ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ ณ วันที่ 29 ตุลาคม 2564

ร้อยละต่อปี	ย้อนหลัง 3 เดือน (30 ก.ค. 64)	ย้อนหลัง 6 เดือน (30 เม.ย. 64)	ย้อนหลัง 1 ปี (30 ต.ค. 63)	ย้อนหลัง 3 ปี (31 ต.ค. 61)	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน (29 มี.ค. 45)
กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ	+0.05%	+0.09%	+0.17%	+0.68%	+1.69%
เกณฑ์มาตรฐาน **	+0.10%	+0.19%	+0.42%	+0.71%	+1.03%

**เกณฑ์มาตรฐาน คือ ผลตอบแทนรวมของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

หมายเหตุ : การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน



รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)



(นางสาวกรรองจิต อ่ำบุญธรรม)

ผู้จัดการบริการผู้ดูแลผลประโยชน์และให้บริการบัญชีกองทุน

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ
งบดุลแสดงฐานะการเงิน (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
31 ตุลาคม 2564

	<u>บาท</u>
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามราคายุติธรรม (ราคาทุน 15,106,768,143.75 บาท)	15,106,730,514.41
เงินฝากธนาคาร	13,601,106.76
ลูกหนี้	
จากดอกเบี้ยค้างรับ	7,577,642.71
จากการขายหน่วยลงทุน (Purchases)	201,453,092.25
รวมสินทรัพย์	15,329,362,356.13
 หนี้สิน	
เจ้าหนี้	
จากการซื้อเงินลงทุน	99,887,384.00
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	2,760,433.02
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1,136,646.41
หนี้สินอื่น	158,983.01
รวมหนี้สิน	103,943,446.44
สินทรัพย์สุทธิ	15,225,418,909.69
 สินทรัพย์สุทธิ :	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	10,967,444,635.65
กำไร(ขาดทุน)สะสม	
บัญชีปรับสมดุล	(641,539,250.41)
กำไรสุทธิ	4,899,513,524.45
สินทรัพย์สุทธิ	15,225,418,909.69
 สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	 13.8823
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)	1,096,744,463.5554

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่ 1 พฤษภาคม 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2564

	<u>บาท</u>
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ย	28,050,260.69
ส่วนลดรับ	7,001,639.07
รวมรายได้	35,051,899.76
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	8,879,502.77
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	2,375,267.05
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	7,769,564.97
รวมค่าใช้จ่าย	19,024,334.79
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	16,027,564.97
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(363,881.07)
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(31,408.25)
รวมรายการกำไรจากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	(395,289.32)
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	15,632,275.65
หัก ภาษีเงินได้	(740,265.80)
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้	14,892,009.85

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ
 รายงานสรุปเงินลงทุน
 ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตาม ราคาตลาด (บาท)	% of NAV
(ก) พันธบัตรรัฐบาล ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	13,506,730,514.41	88.71%
(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	1,621,178,749.47	10.65%

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ
ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน
ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564

	จำนวนเงินต้นและ จำนวนหุ้น/หน่วย	มูลค่าตาม ราคาตลาด (บาท)	% of NAV
พันธบัตร			
อายุคงเหลือน้อยกว่าหนึ่งปี	13,513,000,000	13,506,730,514.41	88.71%
รวมพันธบัตร		13,506,730,514.41	88.71%
เงินฝากธนาคาร			
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	1,600,000,000	1,607,515,616.43	10.56%
บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์		13,663,133.04	0.09%
รวมเงินฝากธนาคาร		1,621,178,749.47	10.65%
ทรัพย์สินอื่น		201,453,092.25	1.32%
หนี้สินอื่น		-103,943,446.44	-0.68%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		15,225,418,909.69	100.00%
จำนวนหน่วยลงทุน		1,096,744,463.5554	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย		13.8823	

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564

ประเภท หลักทรัพย์	ชื่อผู้ออก	ชื่อหลักทรัพย์	ผู้รับรอง/ อาวัล/ ค้ำประกัน	วันครบ กำหนด	อันดับ ความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตั๋ว	มูลค่าตาม ราคาตลาด (บาท) *1	มูลค่าตาม ราคาตลาด (บาท)
1 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB21D02B		12 ก.พ. 64	GOV	1,490,000,000.00	1,489,442,281.72	1,489,442,281.72
2 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB21D09A		9 ส.ค. 64	GOV	1,465,000,000.00	1,464,298,441.14	1,464,298,441.14
3 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB21D16A		16 ส.ค. 64	GOV	1,489,000,000.00	1,488,132,876.80	1,488,132,876.80
4 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB21D23A		23 ส.ค. 64	GOV	600,000,000.00	599,579,308.87	599,579,308.87
5 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB21D30A		30 ส.ค. 64	GOV	515,000,000.00	514,584,103.26	514,584,103.26
6 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB21N04A		4 พ.ย. 64	GOV	55,000,000.00	54,997,868.44	54,997,868.44
7 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB21N04B		4 พ.ย. 64	GOV	1,620,000,000.00	1,619,943,384.04	1,619,943,384.04
8 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB21N11A		11 พ.ย. 64	GOV	1,286,000,000.00	1,285,853,788.91	1,285,853,788.91
9 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB21N18A		18 พ.ย. 64	GOV	993,000,000.00	992,806,451.97	992,806,451.97
10 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB21N25A		25 พ.ย. 64	GOV	1,675,000,000.00	1,674,519,332.76	1,674,519,332.76
11 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB22106B		6 ม.ค. 65	GOV	500,000,000.00	499,557,378.48	499,557,378.48
12 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB22113A		13 ม.ค. 65	GOV	520,000,000.00	519,499,202.77	519,499,202.77
13 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB22120A		20 ม.ค. 65	GOV	200,000,000.00	199,791,997.37	199,791,997.37
14 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB22127A		27 ม.ค. 65	GOV	1,000,000,000.00	998,847,685.52	998,847,685.52
15 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB22203A		3 ก.พ. 65	GOV	90,000,000.00	89,886,570.54	89,886,570.54
16 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	TB21D22A		22 ส.ค. 64	GOV	15,000,000.00	14,989,841.82	14,989,841.82
17 เงินฝากธนาคาร	ธนาคารอาคารสงเคราะห์	GHB F/D		14 ม.ค. 65	AAA(tha)	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,004,783,561.64
18 เงินฝากธนาคาร	ธนาคารอาคารสงเคราะห์	GHB F/D		28 ม.ค. 65	AAA(tha)	600,000,000.00	600,000,000.00	602,732,054.79
19 เงินฝากธนาคาร	บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์	SCB			AA+(tha)			13,663,133.04

รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 15,106,768,143.75 บาท)

15,106,730,514.41 15,127,909,263.88

หมายเหตุ *1 มูลค่าตามราคาตลาดที่ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ

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 ในประเทศไทยภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศซึ่งกำหนดโดยพีทซ์ 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 6 เดือน ของรอบบัญชี 2564 ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2564

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	ตั้งแต่วันที่ 1 พ.ค. 2564	ตั้งแต่วันที่ 1 พ.ค. 2564
	ถึงวันที่ 31 ต.ค. 2564	ถึงวันที่ 31 ต.ค. 2564
	จำนวนเงิน	ร้อยละของ
	หน่วย : พันบาท	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ²
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee)	8,879.50	0.0500
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee fee)	2,375.27	0.0134
ค่านายทะเบียน (Registrar fee)	7,769.56	0.0438
ค่าสอบบัญชี (Audit fee)	0.00	0.0000
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา	ไม่มี	ไม่มี
ภาษีเงินได้	740.27	0.0042
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	0.00	0.0000
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด¹	19,764.60	0.1114

หมายเหตุ

1. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
2. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยรายวันโดยคำนวณจากวันที่ 1 พฤษภาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564 เท่ากับ 17,614,231,079.63 บาท

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR) = 181.22%

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (ร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ) ไม่มี

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

สำหรับรอบ 6 เดือนของปีบัญชี 2564/2565 (ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 - 31 ตุลาคม 2564)

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 ตุลาคม 2564

ไม่มี

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
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

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
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 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
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

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
51	Standard Chartered Bank	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
52	Standard Chartered Bank Thai PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
53	Thanachart Bank PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
54	TISCO Bank PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
55	TMB Bank PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
56	Toronto-Dominion Bank/The	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
57	Trinity Securities Co Ltd	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
58	UBS AG	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
59	United Overseas Bank Thai PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน