



กองทุนเปิดทหารไทย German Equity
รายงานประจำปี

ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2563

สิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2564

สารบัญ

| | |
|--|----|
| สารถึงผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน | 1 |
| รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด | 2 |
| ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม | 3 |
| การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า | 3 |
| รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข | 3 |
| ข้อมูลทั่วไปของกองทุน | 4 |
| ข้อมูลของกองทุนรวมที่ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศกองทุนรวมใดกองทุนรวมหนึ่ง เกินกว่าร้อยละ 20 ของ NAV | 8 |
| ผลการดำเนินงานของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ | 9 |
| รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์ | 11 |
| งบการเงิน | 12 |
| ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน | 27 |
| ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน | 28 |
| รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุน | 30 |
| รายชื่อผู้จัดการกองทุน | 30 |
| การเปิดเผยข้อมูลการถือหุ้นหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 | 30 |
| การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission) | 30 |

วันที่ 4 ตุลาคม 2564

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (บลจ. ทหารไทย) ขอนำเสนอรายงานรอบ 1 ปีงวดตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2563 ถึง 31 กรกฎาคม 2564 ของกองทุนเปิดทหารไทย German Equity มายังท่านผู้ถือหุ้นทุกท่าน

สถานการณ์เริ่มคลี่คลายมากขึ้นภายหลังจากอัตราการฉีดวัคซีนในกลุ่ม Euro zone ทำให้ในปี 2564 มี Positive Surprise โดยในปีนี้ตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องจากต้นปี เศรษฐกิจยุโรปมีแนวโน้มขยายตัวสูงในไตรมาส 2 โดยนักวิเคราะห์คาดว่า GDP จะพลิกกลับมาขยายตัว 1.4%QoQ จากที่หดตัว -0.3% ในไตรมาสก่อน สะท้อนผ่านดัชนีชี้วัดความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (Economic Confidence) ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องอยู่ที่ 117.9 จุด ในเดือนมิถุนายน ซึ่งเป็นค่าสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2528 และดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวม (Composite PMI) ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องอยู่ที่ 59.5 จุด สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2549 อันเป็นผลมาจากการแจกจ่ายวัคซีนที่รวดเร็วมากกว่าคาดการณ์ ทั้งนี้ประชากรยุโรปเสียชีวิต 53% ได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 โดส ณ สิ้นเดือนมิถุนายน ซึ่งนำไปสู่การทยอยเปิดเศรษฐกิจ หนุนกิจกรรมในภาคบริการ ในขณะที่ภาคการผลิตได้แรงหนุนจากกิจกรรมภาคส่งออก

ในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา อัตราผลตอบแทนดัชนี DAX ในสกุลเงินยูโรและในสกุลเงินบาทปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.32 และ 33.56 ตามลำดับ ขณะที่กองทุนเปิดทหารไทย German Equity ให้ผลตอบแทนร้อยละ 25.86

สุดท้ายนี้ บลจ. ทหารไทย ขอขอบพระคุณผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่านที่ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวมของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กทหารไทย จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการ กองทุนเปิดทหารไทย German Equity

ภาพรวมเศรษฐกิจและการลงทุน

สถานการณ์เริ่มคลี่คลายมากขึ้นภายหลังจากอัตราการฉีดวัคซีนในกลุ่ม Euro zone ทำให้ในปี 2564 มี Positive Surprise โดยในปีนี้ตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องจากต้นปี เศรษฐกิจยุโรปมีแนวโน้มขยายตัวสูงในไตรมาส 2 โดยนักวิเคราะห์คาดว่า GDP จะพลิกกลับมาขยายตัว 1.4%QoQ จากที่หดตัว -0.3% ในไตรมาสก่อน สะท้อนผ่านดัชนีชี้วัดความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (Economic Confidence) ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องอยู่ที่ 117.9 จุด ในเดือนมิถุนายน ซึ่งเป็นค่าสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2528 และดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (Composite PMI) ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องอยู่ที่ 59.5 จุด สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2549 อันเป็นผลมาจากการแจกจ่ายวัคซีนที่รวดเร็วมากกว่าคาดการณ์ ทั้งนี้ประชากรยุโรปร้อยละ 53% ได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 โดส ณ สิ้นเดือนมิถุนายน ซึ่งนำไปสู่การทยอยเปิดเศรษฐกิจ หนุนกิจกรรมในภาคบริการ ในขณะที่ภาคการผลิตได้แรงหนุนจากกิจกรรมภาคส่งออก

ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงนโยบายผ่อนคลายทางการเงินตามการคาดการณ์ของตลาดในการประชุมรอบล่าสุด โดยแถลงการณ์ได้ระบุถึงการเริ่มต้นใช้เป้าหมายเงินเฟ้อใหม่ 'สมมาตร 2%' ที่ได้เปิดเผยในผลการทบทวนนโยบายการเงิน (Strategy Review) ซึ่งสูงขึ้นจากเป้าหมายเดิมที่ 'ต่ำกว่าแต่ใกล้ 2%' ขณะที่ ECB ได้มีมติปรับเปลี่ยนการส่งสัญญาณแนวโน้มของดอกเบี้ย (Forward Guidance) เพื่อให้สอดคล้องกับเป้าหมายเงินเฟ้อใหม่ดังกล่าวโดย ECB ระบุอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะคงอยู่ที่ระดับต่ำ โดยกำหนด Deposit Facility Rate ที่ -0.50%, Main Refinancing Rate ที่ 0.0% และ Marginal Lending Rate ที่ 0.25% และระบุว่าคงอยู่ที่ระดับนี้หรือต่ำกว่า "จนกว่าจะเห็นเงินเฟ้อขยายตัวที่ 2% ได้ภายในช่วงของการทำประมาณการและคงอยู่ที่ระดับดังกล่าวได้ตลอดช่วงที่ทำประมาณการ รวมทั้งเมื่อ ECB ตัดสินใจเงินเฟ้อได้เร่งตัวขึ้นอย่างชัดเจนและจะทรงตัวอยู่ที่ระดับ 2% ได้ในระยะกลาง อาจมีบางช่วงที่เงินเฟ้อขยายตัวเกินเป้าไปบ้างเล็กน้อย" ซึ่งเปลี่ยนแปลงไปจากเดิมที่ระบุว่า "จนกว่าเงินเฟ้อจะเร่งตัวเข้าสู่เป้าหมายที่ 2% ได้อย่างยั่งยืน" ด้านการเข้าซื้อสินทรัพย์ผ่านมาตรการ Pandemic Emergency Purchase Program (PEPP) ECB ยังคงวงเงินการเข้าซื้อที่ 1.85 ล้านล้านยูโร และระบุเช่นเดิมว่าเข้าซื้อจนถึงเดือนมีนาคม 2565 เป็นอย่างน้อย และจนกว่าจะมั่นใจว่าวิกฤต COVID-19 ได้สิ้นสุด แม้ว่าการคาดการณ์จะสนับสนุนการเสริมสภาพคล่องอย่างต่อเนื่องแต่อย่างไรก็ดี เศรษฐกิจยังมีความเสี่ยงสำคัญจากการระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ Delta ที่คาดว่าจะลดทอนประสิทธิภาพของวัคซีน และอาจนำไปสู่การเร่งตัวของจำนวนผู้เสียชีวิต อันจะส่งผลให้รัฐบาลประเทศต่าง ๆ มีความจำเป็นต้องกลับมาใช้มาตรการ Lockdown เข้มงวดอีกครั้ง

ความเห็นของบริหารจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม สำหรับรอบบัญชีตั้งแต่ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2563 ถึง 31 กรกฎาคม 2564

นโยบายการลงทุนของกองทุนเปิดทหารไทย German Equity เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว (Master Fund) คือ กองทุน db x-trackers DAX UCITS ETF (DR) โดยกองทุนดังกล่าว มุ่งเน้นลงทุนในหุ้นทั้งหมดที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี DAX ในสัดส่วนการลงทุนเดียวกับน้ำหนักของหุ้นแต่ละตัวที่นำมาคำนวณในดัชนี DAX (Fully-Replication) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างผลตอบแทนของกองทุนให้ไปในทิศทางเดียวกันหรือใกล้เคียงกับดัชนี DAX โดยในรอบบัญชีที่ผ่านมา กองทุนเปิดทหารไทย German Equity มีผลตอบแทนร้อยละ 25.86 (ดูรายละเอียดในตารางผลการดำเนินงานด้านหลัง)

การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า

ไม่มี

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข

ไม่มี

ข้อมูลการดำเนินการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น (ถ้ามี)

ไม่มี

ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารหนี้หรือสิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นศูนย์ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้หรือมีเหตุการณ์ว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ (ถ้ามี)

ไม่มี

ข้อมูลทั่วไปของกองทุนเปิดทหารไทย German Equity

วัตถุประสงค์ของโครงการ

เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนให้ได้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี DAX โดยจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน ส่วนที่เหลือลงทุนในหลักทรัพย์อื่นใดที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

ประเภทกองทุนตามนโยบายการลงทุน : ตราสารทุน

ประเภทกองทุนรวมตามลักษณะพิเศษ :

กองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท Feeder Fund (Feeder Fund)

ชื่อกองทุนหลัก (กรณี Feeder Fund) : กองทุน db xtrackers

กองทุนหลักจดทะเบียนซื้อขายในประเทศ : ลักเซมเบิร์ก (LUXEMBOURG)

ประเภทกองทุนตามการลงทุนในต่างประเทศ : กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

นโยบายการกู้ยืม (ถ้ามี) :

การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) : ลงทุน

วัตถุประสงค์ของการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า : การลดความเสี่ยง (Hedging)

การลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) : ไม่ลงทุน

กลยุทธ์การบริหารกองทุน (Management Style) : มุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามดัชนี ชี้วัด (passive management/index tracking)

ดัชนีชี้วัด/อ้างอิง (Benchmark) :

การลงทุนในกองทุนรวมนี้ ควรเปรียบเทียบกับตัวชี้วัดของกองทุนหลักคือดัชนี DAX ในรูปสกุลเงินยูโร ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่ากับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัด (Benchmark) ในการเปรียบเทียบตามที่บริษัทจัดการเห็นควรและเหมาะสม ซึ่งอยู่ภายใต้กรอบนโยบายการลงทุนที่กำหนด โดยบริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลและแจ้งให้ ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างชัดเจนถึงวันที่มีการเปลี่ยนตัวชี้วัด คำอธิบายเกี่ยวกับตัวชี้วัด และเหตุผลในการเปลี่ยนตัวชี้วัดดังกล่าวผ่านการลงประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในเวลาที่ผู้ลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

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

ดังกล่าวอีกต่อไป โดยบริษัทจัดการจะแจ้งเปลี่ยนแปลงดังกล่าวให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าผ่านการประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในเวลาที่ผู้ลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

ลักษณะการจ่ายผลตอบแทนของกองทุน : จ่ายผลตอบแทนแบบไม่ซับซ้อน

รายละเอียดเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ :

กองทุนจะเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว (Master Fund) คือ กองทุน db x-trackers DAX UCITS ETF (DR) ในอัตราส่วนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งกองทุนรวมต่างประเทศดังกล่าวจดทะเบียนจัดตั้งในประเทศลักเซมเบิร์ก และจัดตั้งตามหลักเกณฑ์ของ UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) ซึ่งเป็นกองทุนประเภท Exchange Traded Fund (ETF) ที่บริหารและจัดการโดย Deutsche Asset Management S.A. จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เยอรมัน ในรูปสกุลเงินยูโร

กองทุนหลัก (Master Fund) อาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (efficient portfolio management (EPM)) ได้ ทั้งนี้ กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities) รวมทั้งตราสารหนี้ที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted securities)

ส่วนที่เหลือ บริษัทจัดการจะลงทุนในเงินฝาก ตราสารแห่งหนึ่งในประเทศที่มีอายุของสัญญา หรืออายุของตราสารต่ำกว่า 1 ปี โดยวัตถุประสงค์สำรองไว้ เพื่อการดำเนินงาน หรือรอการลงทุน เพื่อสภาพคล่อง และบริษัทจัดการจะลงทุนในเงินฝากต่างประเทศ ทั้งในรูปเงินบาทและเงินตราต่างประเทศ รวมทั้งลงทุนในหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่น หรือการขาดผลโดยวิธีอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ประกาศกำหนด

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงประเภทและลักษณะพิเศษของกองทุนรวมในอนาคตเป็น Fund of Funds หรือลงทุนโดยตรงในตราสาร และ/หรือหลักทรัพย์ต่างประเทศได้ โดยไม่ทำให้ระดับความเสี่ยงของการลงทุน (risk spectrum) เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ให้เป็นดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยขึ้นกับสถานการณ์ตลาดและต้องเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน อนึ่ง บริษัทจัดการจะดำเนินการแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน โดยผ่าน www.tmbameastspring.com หรือช่องทางอื่นใดที่บริษัทจัดการกำหนด ก่อนดำเนินการเปลี่ยนแปลงการลงทุนดังกล่าว

ทั้งนี้ การลงทุนของกองทุนเปิดทหารไทย German Equity ในกองทุน db x-trackers DAX UCITS ETF (DR) จะอยู่ในรูปของเงินยูโร โดยกองทุนเปิดทหารไทย German Equity อาจจะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงในอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ เช่น กรณีที่ค่าเงินสกุลยูโร มีแนวโน้มอ่อนค่าลง ผู้จัดการกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยน (FX Derivatives) บางส่วน อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในสัดส่วนที่น้อย หรืออาจพิจารณาไม่ป้องกันความเสี่ยงในกรณีที่ค่าเงินสกุลยูโร มีแนวโน้มแข็งค่า

รวมทั้งอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) ได้ รวมถึงลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นใด หรือขาดผลโดยวิธีอื่นอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างตามที่ประกาศคณะกรรมการ

ก.ล.ต. หรือประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด โดยจะคำนึงถึงความมั่นคง และผลตอบแทนของหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นสำคัญ

อย่างไรก็ตาม สำหรับการลงทุนในประเทศกองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structure Notes) รวมถึงหลักทรัพย์ที่ไม่มีการซื้อขายในตลาด (Unlisted) และตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ทั้งนี้ กองทุนอาจมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ เฉพาะกรณีที่ตราสารหนี้ดังกล่าวได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) ขณะที่กองทุนลงทุนเท่านั้น

รายละเอียดการลงทุนในต่างประเทศ

เน้นลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ ไม่เกินวงเงินที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต.

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

ข้อมูลเกี่ยวกับ การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการภายใต้การจัดการ 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 แขวงจตุจักร เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 9 th floor, Mitrtown Office Tower 944 Rama 4 Road, Wangmai Pathumwan, Bangkok 10330 |

ข้อมูลของกองทุนรวมที่ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศกองทุนรวมใดกองทุนรวมหนึ่ง เกินกว่าร้อยละ 20 ของ NAV

โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

1. การลงทุนและผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศ
2. ความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศ

| XDX GY Equity | | | | Export | | | | Page 3/5 Security Description: ETF | | | |
|---|--|----------------|--|-------------|--|----------------|--|------------------------------------|--|--|--|
| 1) Profile | | 2) Performance | | 3) Holdings | | 4) Allocations | | 5) Organizational | | | |
| XDXAX € 147.7 +0.90 T147.7/147.7 188x852 At 16:17 Vo 19,25 C 147.8 H 147.9 L 147.1 Va 2.84M | | | | | | | | | | | |
| 7) Top Fund Hlds MHD » | | | | Net Fund | | Net Index | | Benchmark DAX Index | | | |
| 11) Linde PLC | | | | 10.965% | | N.A. | | 21) HeidelbergCement AG | | | |
| 12) SAP SE | | | | 10.304% | | N.A. | | 22) Henkel AG & Co KGaA | | | |
| 13) Siemens AG | | | | 9.390% | | N.A. | | 23) HelloFresh SE | | | |
| 14) Allianz SE | | | | 6.568% | | N.A. | | 24) Infineon Technologies AG | | | |
| 15) Daimler AG | | | | 5.006% | | N.A. | | 25) Linde PLC | | | |
| 16) BASF SE | | | | 4.842% | | N.A. | | 26) Merck KGaA | | | |
| 17) Deutsche Post AG | | | | 4.840% | | N.A. | | 27) MTU Aero Engines AG | | | |
| 18) Deutsche Telekom AG | | | | 4.674% | | N.A. | | 28) Munich Re | | | |
| 19) adidas AG | | | | 4.277% | | N.A. | | 29) Porsche Automobil Holding | | | |
| 20) Infineon Technologies AG | | | | 4.001% | | N.A. | | 30) Puma SE | | | |
| No Basket Available | | | | | | | | Holdings Statistics | | | |
| Total Cash | | | | N.A. | | | | Rebalancing Frequency | | | |
| <small> Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 79 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 16:32:57 </small> | | | | | | | | | | | |

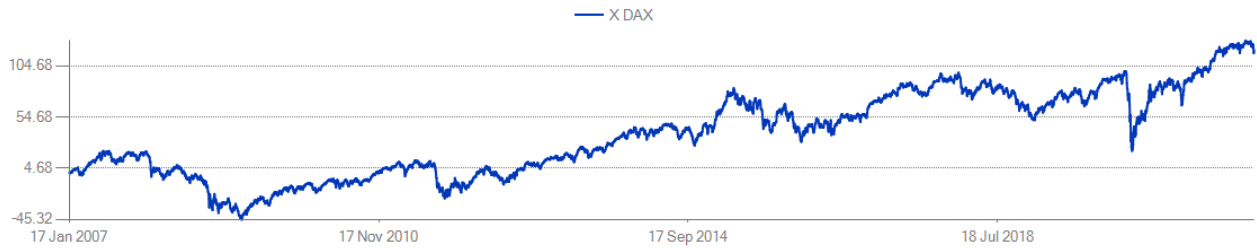
8 กองทุนเปิดทหารไทย German Equity

Xtrackers DAX UCITS ETF physically replicates the performance of the DAX® Index. The ETF offers direct investment in German equities. Provides exposure to the top 30 blue chip stocks. This is one of the Xtrackers Core funds.

| Contact Details | | Fund Info | as of 09/21/2021 |
|--------------------|--|--------------------|------------------|
| Management Company | DWS Investment SA | Last Close | € 146.50 |
| Company Address | Xtrackers, 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg | Total Assets (mil) | € 4,086.23 |
| Company Telephone | 49-69-910-30549 | Total Assets Date | 09/20/2021 |
| Web Site | www.xtrackers.com | Inception Date | 01/10/2007 |
| Fund Manager | -- | Primary Benchmark | DAX INDEX |
| Mgr - Start Date | -- | Curr | Euro |
| Transfer Agent | State Street Bank Luxembourg SCA | Min Investment | -- |
| | | Ticker | XDAX GR |
| | | ISIN | LU0274211480 |

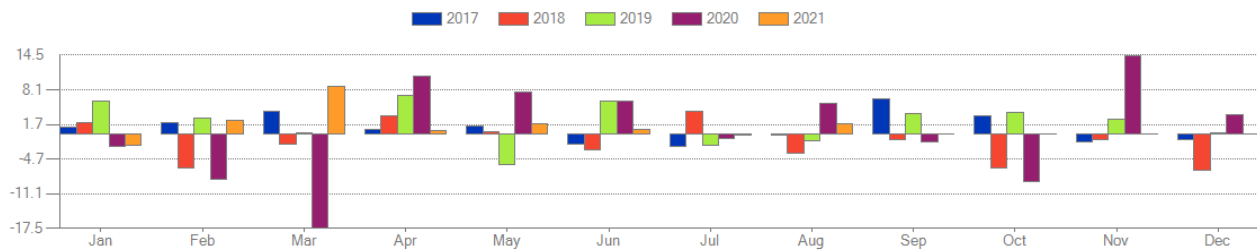
| Fees And Expenses | | Bloomberg Classification | |
|----------------------|------|--------------------------|------------|
| Expense Ratio | 0.09 | Fund Type | ETF |
| Front Load | -- | Fund Asset Class Focus | Equity |
| Fund Mgr Stated Fee | 0.01 | Domicile | Luxembourg |
| Mgr Stated Perf. Fee | -- | Fund Objective | Germany |
| High-Water Mark | -- | Fund Style | -- |
| Hurdle Rate | -- | Fund Market Cap Focus | Large-cap |
| Back Load | -- | Fund Geographical Focus | Germany |
| Early Withdraw Fee | -- | Fund Currency Focus | -- |

Total Return Chart



Seasonality

| Year | Jan | Feb | Mar | Apr | May | Jun | Jul | Aug | Sep | Oct | Nov | Dec |
|------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2017 | 1.12 | 2.05 | 4.11 | 0.85 | 1.35 | -1.95 | -2.30 | -0.28 | 6.38 | 3.23 | -1.50 | -1.00 |
| 2018 | 2.03 | -6.31 | -1.86 | 3.37 | 0.46 | -2.92 | 4.23 | -3.55 | -1.07 | -6.35 | -1.15 | -6.64 |
| 2019 | 5.92 | 2.97 | 0.20 | 7.10 | -5.73 | 5.95 | -2.21 | -1.35 | 3.67 | 4.00 | 2.59 | 0.11 |
| 2020 | -2.38 | -8.45 | -17.48 | 10.70 | 7.69 | 6.09 | -0.96 | 5.56 | -1.59 | -8.89 | 14.27 | 3.48 |
| 2021 | -2.14 | 2.54 | 8.72 | 0.58 | 1.90 | 0.84 | -0.17 | 1.74 | -- | -- | -- | -- |



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.

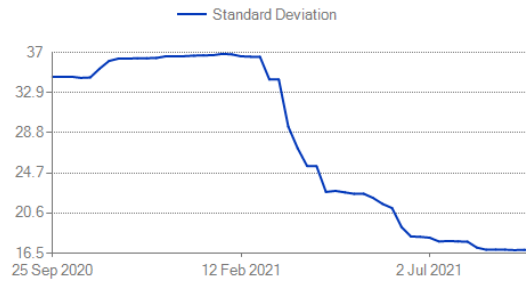
Performance

| | Fund | Bench. |
|-----------------------|--------|--------|
| Mean Return 1Y Weekly | 19.35 | 19.93 |
| Total Return 3M | -2.07 | -1.63 |
| Total Return 6M | 4.40 | 4.98 |
| Total Return 1Y | 20.76 | 22.37 |
| Total Return Ytd | 10.92 | 11.88 |
| Perf 2019 | 24.89 | 25.48 |
| Perf 2018 | -18.71 | -18.26 |
| Perf 2017 | 12.35 | 12.51 |
| Perf 2016 | 5.92 | 6.87 |
| Perf 2015 | 9.27 | 9.56 |
| Perf 2014 | 2.40 | 2.65 |
| Eff 7D Yld | -- | -- |
| 30D Yld | -- | -- |
| Gross 7D Yld | -- | -- |
| Subs 7D Yld | -- | -- |
| Avg Life | -- | -- |
| MMkt Avg Days To Mat. | -- | -- |



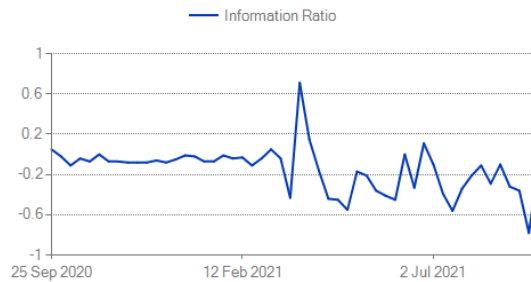
Risk

| | Fund | Bench. |
|-----------------------------|--------|--------|
| Downside Risk 1Y Weekly Ann | 12.11 | 12.70 |
| Semivariance 1Y Weekly Ann | 16.95 | 17.78 |
| Standard Dev 1Y Weekly Ann | 16.98 | 17.74 |
| Max Drawdown 1Y | -12.32 | -12.04 |
| Max Increase 1Y | 37.98 | 38.26 |
| Kurtosis 1Y Weekly | 2.97 | 3.36 |
| Skewness 1Y Weekly | -0.24 | -0.28 |



Risk/Return

| | vs Bench. |
|-----------------------------|-----------|
| Excess Return 1Y Weekly Ann | -0.49 |
| Information Ratio 1Y Weekly | -0.23 |
| Jensen Alpha 1Y Weekly | 0.42 |
| Modigliani Rap 1Y Weekly | 0.00 |
| Sharpe Ratio 1Y Weekly | 1.17 |
| Sortino Ratio 1Y Weekly | 1.03 |
| Treynor Measure 1Y Weekly | 0.21 |



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.

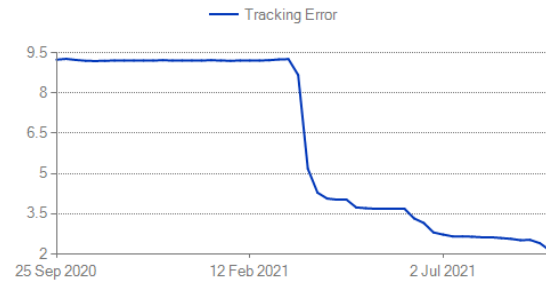
Benchmark: DAX INDEX

Currency: EUR

as of 09/21/2021

Tracking

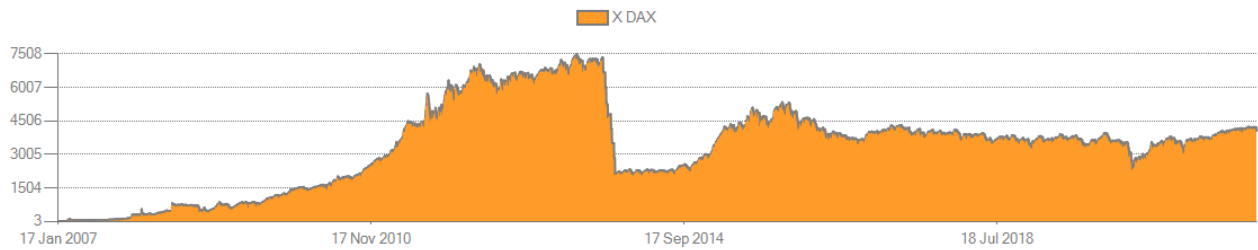
| | vs Bench. |
|------------------------------|-----------|
| Alpha 1Y Weekly | 0.00 |
| Beta 1Y Weekly | 0.95 |
| Correlation 1Y Weekly | 0.99 |
| Bear Correlation 1Y Weekly | 0.99 |
| Bull Correlation 1Y Weekly | 0.99 |
| R Squared 1Y Weekly | 0.99 |
| Tracking Error 1Y Weekly Ann | 2.16 |



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)

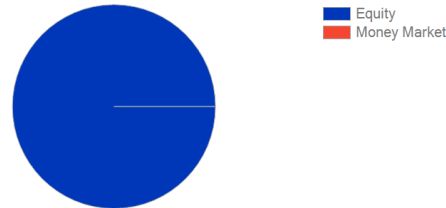
as of 09/20/2021



Asset Allocation

as of 09/21/2021

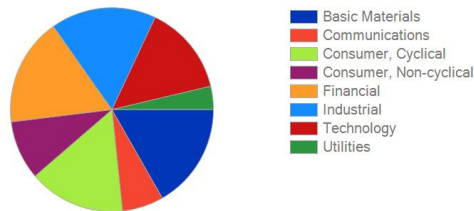
| | |
|--------------|-----------|
| Equity | 100.022 % |
| Money Market | -0.022 % |



Sector Allocation

as of 09/21/2021

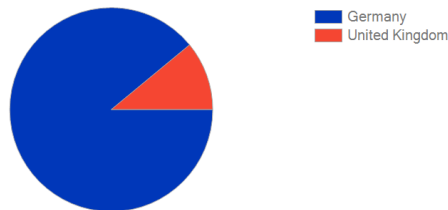
| | |
|------------------------|----------|
| Basic Materials | 16.727 % |
| Communications | 6.614 % |
| Consumer, Cyclical | 15.367 % |
| Consumer, Non-cyclical | 9.383 % |
| Financial | 17.136 % |
| Industrial | 16.8 % |
| Technology | 14.305 % |
| Utilities | 3.691 % |



Geo Allocation

as of 09/21/2021

| | |
|----------------|----------|
| Germany | 89.058 % |
| United Kingdom | 10.965 % |



Portfolio Statistics

as of 09/21/2021

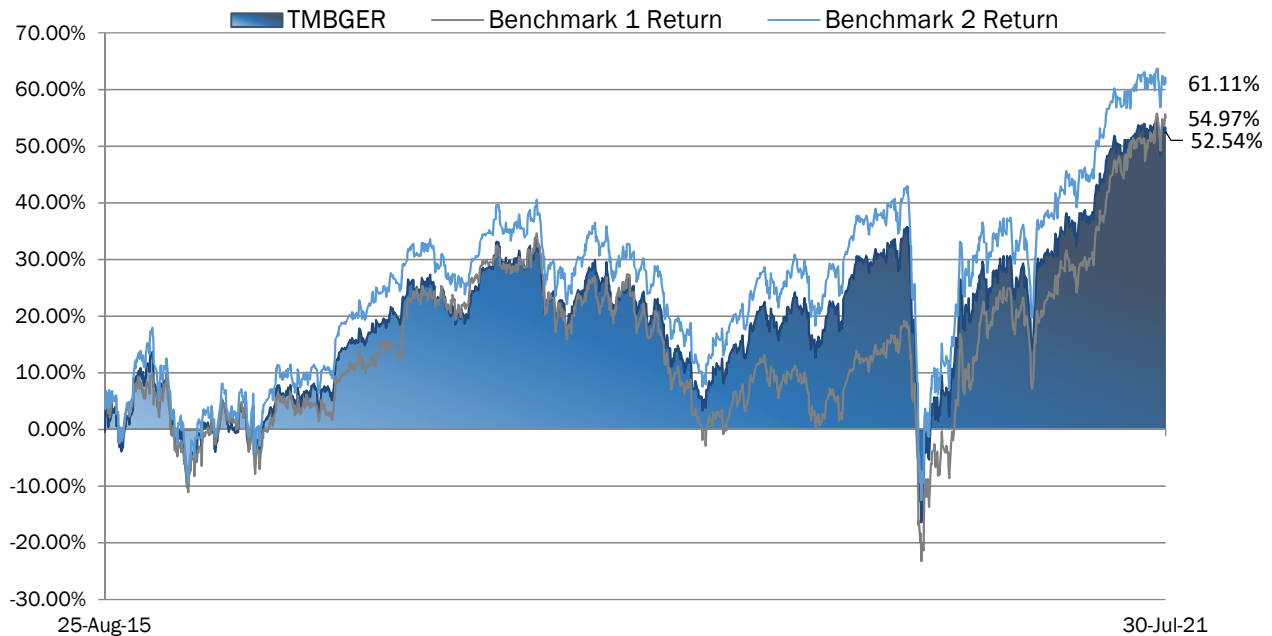
| | | | |
|-----------------------|-----------|----------------------|-------|
| % Of Top Ten Holdings | 64.87 | Avg Price/Earnings | 17.85 |
| Fund Turnover | -- | Avg Price/Cash Flow | 7.71 |
| Median Mkt Cap (M) | 73,925.77 | Avg Price/Sales | 1.12 |
| Avg Market Cap (mil) | 78,749.89 | Avg Price/Book Ratio | 1.80 |
| Avg Dvd Yield | 2.38 | | |

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

ผลการดำเนินงานระหว่างงวดปีของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

| งวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ | 30 ก.ค. 64 | 31 ก.ค. 63 | 31 ก.ค. 62 | 31 ก.ค. 61 | 31 ก.ค. 60 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| มูลค่าหน่วยลงทุน ณ ต้นงวด (บาท/หน่วย) | 12.1281 | 11.9938 | 12.6805 | 11.9944 | 10.3902 |
| มูลค่าหน่วยลงทุน ณ สิ้นงวด (บาท/หน่วย) | 15.2553 | 12.1281 | 11.9938 | 12.6805 | 11.9944 |
| กองทุนเปิดทหารไทย German Equity | 25.86% | 1.12% | -5.42% | 5.72% | 15.44% |
| เกณฑ์มาตรฐาน 1** | 33.56% | 9.09% | -16.38% | 5.56% | 18.34% |
| เกณฑ์มาตรฐาน 2** | 26.32% | 1.02% | -4.81% | 5.67% | 17.23% |
| มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ต้นงวด (ล้านบาท) | 260 | 654 | 794 | 683 | 820 |
| มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ สิ้นงวด (ล้านบาท) | 235 | 260 | 654 | 794 | 683 |
| มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยระหว่างงวดปี (ล้านบาท) | 24 | 431 | 715 | 731 | 336 |
| มูลค่าซื้อขายสุทธิรวมระหว่างงวดปี (Net cash flow) (ล้านบาท) | -81 | -445 | -87 | +88 | -249 |
| อัตราขายคืนเฉลี่ยระหว่างงวดปี* (Average redemption rate) | 0.41% | 0.47% | 0.29% | 1.25% | 2.14% |

* เป็นสัดส่วนของมูลค่าขายคืนและสับเปลี่ยนออกต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย



ผลการดำเนินงานของ กองทุนเปิดทหารไทย German Equity ณ วันที่ 30 กรกฎาคม 2564

| | ย้อนหลัง 3 เดือน | ย้อนหลัง 6 เดือน | ย้อนหลัง 1 ปี | ย้อนหลัง 3 ปี | ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|------------------|--------------------------|
| ร้อยละต่อปี | (30 เม.ย. 64) | (29 ม.ค. 64) | (31 ก.ค. 63) | (31 ก.ค. 61) | (24 ส.ค. 58) |
| กองทุนเปิดทหารไทย German Equity | +2.65% | +15.36% | +25.86% | +6.36% | +7.37% |
| เกณฑ์มาตรฐาน 1*** | +6.59% | +24.78% | +33.56% | +6.78% | +7.66% |
| เกณฑ์มาตรฐาน 2*** | +2.70% | +15.72% | +26.32% | +6.67% | +8.36% |

Note***

เกณฑ์มาตรฐาน 1 คือ ดัชนี Deutsche Boerse AG German Stock (DAX) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่ากับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

เกณฑ์มาตรฐาน 2 คือ ดัชนี Deutsche Boerse AG German Stock (DAX) สกุลเงินยูโร

หมายเหตุ : การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน



ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดทหารไทย German Equity

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดทหารไทย German Equity ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนทหารไทย จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม พ.ศ. 2563 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม พ.ศ. 2564 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนทหารไทย จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการ กองทุนเปิดทหารไทย German Equity เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

(นายศิริวุฒิ เจียมบุรเศรษฐ์)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์ หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

(นางสาวนันทิกา กระแสร์เพิ่ม)

วันที่ 6 สิงหาคม พ.ศ. 2564

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยงานของกองทุนเปิดทหารไทย German Equity

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดทหารไทย German Equity (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดทหารไทย German Equity ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564 ผลการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังจากวันที่ยื่นรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวเนื่องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องวันแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

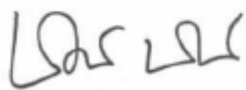
การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามขั้นตอนตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติตามของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความคิดเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงผลข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความคิดเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

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

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า



(นางสาวชมภูษ แซ่แท้)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 8382

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 2 กันยายน 2564

กองทุนเปิดทหารไทย German Equity

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564

| | หมายเหตุ | บาท | |
|--|----------|------------------|------------------|
| | | 2564 | 2563 |
| สินทรัพย์ | 7 | | |
| เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม | 3, 4 | 234,935,381.30 | 265,346,994.39 |
| เงินฝากธนาคาร | | 5,562,635.11 | 16,999,825.63 |
| ลูกหนี้ | | | |
| จากดอกเบี้ย | | 731.62 | 1,426.22 |
| จากการขายหน่วยลงทุน | | 4,608.60 | 1,285,849.60 |
| ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์ | 3, 6 | - | 635,996.00 |
| รวมสินทรัพย์ | | 240,503,356.63 | 284,270,091.84 |
| หนี้สิน | | | |
| เจ้าหนี้ | 7 | | |
| จากการซื้อเงินลงทุน | | - | 12,242,346.97 |
| จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน | | 155,624.12 | 682,528.41 |
| เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์ | 3, 6 | 5,281,354.94 | 10,792,525.87 |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 5 | 238,082.83 | 288,210.47 |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย | | 109.74 | 213.93 |
| เจ้าหนี้อื่น | 5 | 1.01 | - |
| หนี้สินอื่น | | 13,491.88 | 9,202.62 |
| รวมหนี้สิน | | 5,688,664.52 | 24,015,028.27 |
| สินทรัพย์สุทธิ | | 234,814,692.11 | 260,255,063.57 |
| สินทรัพย์สุทธิ: | | | |
| ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน | | 153,924,606.56 | 214,586,860.91 |
| กำไร(ขาดทุน)สะสม | | | |
| บัญชีปรับสมดุล | | (214,657,636.22) | (191,958,370.05) |
| กำไรสะสมจากการดำเนินงาน | | 295,547,721.77 | 237,626,572.71 |
| สินทรัพย์สุทธิ | | 234,814,692.11 | 260,255,063.57 |
| สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย | | 15.2551 | 12.1281 |
| จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย) | | 15,392,460.6566 | 21,458,686.0913 |

กองทุนเปิดทหารไทย German Equity
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2564

| | หมายเหตุ | บาท | |
|---|----------|-----------------|-----------------|
| | | 2564 | 2563 |
| รายได้ | 3 | | |
| รายได้ดอกเบี้ย | | 7,869.04 | 25,448.55 |
| รวมรายได้ | | 7,869.04 | 25,448.55 |
| ค่าใช้จ่าย | 3 | | |
| ค่าธรรมเนียมการจัดการ | 5 | 2,562,599.23 | 4,621,730.72 |
| ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ | | 89,810.93 | 161,976.50 |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน | 5 | 256,259.93 | 462,172.97 |
| รวมค่าใช้จ่าย | | 2,908,670.09 | 5,245,880.19 |
| ขาดทุนสุทธิ | | (2,900,801.05) | (5,220,431.64) |
| รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน | 3 | | |
| รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน | | 19,848,988.48 | (26,885,833.84) |
| รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน | | 50,544,703.65 | 90,883,885.00 |
| รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ | | (14,197,750.54) | 18,554,996.00 |
| รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ | 6, 7 | 4,875,174.93 | (24,904,659.65) |
| รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ | | (247,986.05) | 155,643.97 |
| รวมรายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น | | 60,823,130.47 | 57,804,031.48 |
| การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้ | | 57,922,329.42 | 52,583,599.84 |
| หัก ภาษีเงินได้ | 3 | (1,180.36) | (3,685.92) |
| การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้ | | 57,921,149.06 | 52,579,913.92 |

กองทุนเปิดทหารไทย German Equity
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2564

| | บาท | |
|---|------------------------|------------------------|
| | 2564 | 2563 |
| การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของสินทรัพย์สุทธิจาก | | |
| การดำเนินงาน | 57,921,149.06 | 52,579,913.92 |
| การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี | 152,039,051.16 | 260,333,655.88 |
| การลดลงของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี | (235,400,571.68) | (706,405,743.66) |
| การลดลงของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี | (25,440,371.46) | (393,492,173.86) |
| สินทรัพย์สุทธิ ณ วันต้นปี | 260,255,063.57 | 653,747,237.43 |
| สินทรัพย์สุทธิ ณ วันปลายปี | <u>234,814,692.11</u> | <u>260,255,063.57</u> |
| | หน่วย | |
| <u>การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน</u> | | |
| (มูลค่าหน่วยละ 10 บาท) | | |
| หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี | 21,458,686.0913 | 54,506,829.7214 |
| <u>บวก</u> : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี | 11,609,041.0354 | 23,352,613.1497 |
| <u>หัก</u> : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี | (17,675,266.4701) | (56,400,756.7798) |
| หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี | <u>15,392,460.6566</u> | <u>21,458,686.0913</u> |

กองทุนเปิดทหารไทย German Equity
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564

| <u>ชื่อหลักทรัพย์</u> | <u>จำนวนหน่วย</u> | <u>มูลค่ายุติธรรม</u> (บาท) | ร้อยละของ <u>มูลค่าเงินลงทุน</u> |
|--|-------------------|--------------------------------|-------------------------------------|
| เงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ | | | |
| กองทุน db x-trackers DAX UCITS ETF (DR) * | 40,349 | 234,935,381.30 | 100.00 |
| รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 171,531,970.22 บาท) | | 234,935,381.30 | 100.00 |

* กองทุน db x-trackers DAX UCITS ETF (DR) มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งทุนเพื่อให้ได้รับผลตอบแทนใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี DAX

กองทุนเปิดทหารไทย German Equity
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

| | <u>ชื่อหลักทรัพย์</u> | <u>จำนวนหน่วย</u> | <u>มูลค่ายุติธรรม</u> (บาท) | ร้อยละของ <u>มูลค่าเงินลงทุน</u> |
|--|---|-------------------|--------------------------------|-------------------------------------|
| เงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ | | | | |
| | กองทุน db x-trackers DAX UCITS ETF (DR) * | 60,719 | 265,346,994.39 | 100.00 |
| รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 252,488,286.96 บาท) | | | 265,346,994.39 | 100.00 |

* กองทุน db x-trackers DAX UCITS ETF (DR) มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งทุนเพื่อให้ได้รับผลตอบแทน
ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี DAX

กองทุนเปิดทหารไทย German Equity
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2564

1. ข้อมูลทั่วไป

กองทุนเปิดทหารไทย German Equity (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 24 สิงหาคม 2558 มีเงินทุนจดทะเบียนจำนวน 2,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 200 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยละ 10 บาท) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน และธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์

กองทุนเป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งไม่กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดโครงการ โดยมีนโยบายเน้นการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือกองทุน db x-trackers DAX UCITS ETF (DR) ซึ่งจดทะเบียนในประเทศลักเซมเบิร์ก บริหารและจัดการโดย Deutsche Asset Management S.A. โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้กองทุนอาจจะทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

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

อย่างไรก็ตาม การนำแนวปฏิบัติทางบัญชีมาถือปฏิบัติในปีปัจจุบัน ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของกองทุน

งบการเงินของกองทุนได้จัดทำเป็นภาษาไทย และมีหน่วยเงินตราเป็นบาท ซึ่งการจัดทำงบการเงินดังกล่าวเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการจัดทำรายงานในประเทศ ดังนั้นเพื่อความสะดวกของผู้อ่านงบการเงินที่ไม่คุ้นเคยกับภาษาไทย กองทุนได้จัดทำงบการเงินฉบับภาษาอังกฤษขึ้นโดยแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทย

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

เงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน

- เงินลงทุนในกองทุนรวมที่เสนอขายในต่างประเทศ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุด ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน
ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

เมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับกับมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนจะรับรู้ในกำไรหรือ
ขาดทุน

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเกิดรายการ สิ้นทรัพย์และหนี้สินที่เป็น
เงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นปีแปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น และสัญญาณอนุพันธ์ ณ วันที่เกิด
รายการ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราตามสัญญา

ณ วันสิ้นปี กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาณอนุพันธ์ที่ยังไม่ครบกำหนด คำนวณโดยปรับสัญญาณอนุพันธ์ ณ
วันสิ้นปี จากอัตราตามสัญญา เป็นราคาตลาดของสัญญาณอนุพันธ์ที่มีอายุคงเหลือเช่นเดียวกัน โดยแสดงรวมในลูกหนี้
หรือเจ้าหนี้จากสัญญาณอนุพันธ์ในงบแสดงฐานะการเงิน

ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจากการแปลงค่ารับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

ภาษีเงินได้

กองทุนเสียภาษีเงินได้ตามประมวลรัษฎากรจากรายได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) ในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหัก
รายจ่าย

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลาย
ประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับ
สินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการ
ทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนแปลงกันที่เป็นต้นไป

4. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปี สรุปได้ดังนี้

| | บาท | |
|---------------|----------------|----------------|
| | 2564 | 2563 |
| ซื้อเงินลงทุน | 56,180,306.01 | 191,491,559.23 |
| ขายเงินลงทุน | 156,985,611.23 | 627,794,782.28 |

5. **รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน**

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการ และกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการ เดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2564 และ 2563 มี ดังต่อไปนี้

| | บาท | | นโยบายการกำหนดราคา |
|--|----------------|----------------|--------------------------------|
| | 2564 | 2563 | |
| บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด | | | |
| ค่าธรรมเนียมการจัดการ | 2,562,599.23 | 4,621,730.72 | ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน | 256,259.93 | 462,172.97 | ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน |
| ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) (เดิมชื่อ ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)) | | | |
| ซื้อเงินตราต่างประเทศ | 117,267,066.41 | 344,385,713.00 | ตามที่ระบุในสัญญา |
| ขายเงินตราต่างประเทศ | 94,533,181.90 | 362,508,423.61 | ตามที่ระบุในสัญญา |

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564 และ 2563 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

| | บาท | |
|--|------------|------------|
| | 2564 | 2563 |
| บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด | | |
| ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย | 215,806.61 | 257,529.79 |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย | 21,580.66 | 25,752.98 |
| เจ้าหนี้อื่น | 1.01 | - |

6. **อนุพันธ์ทางการเงินตามมูลค่ายุติธรรม**

| | บาท | | |
|-----------------------------------|-------------------|----------------|--------------|
| | จำนวนเงินตามสัญญา | มูลค่ายุติธรรม | |
| | | 2564 | สินทรัพย์ |
| สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า | 220,677,948.02 | - | 5,281,354.94 |

| | บาท | | | |
|---|----------------|----------------|---------------|--|
| | 2563 | | | |
| | จำนวนเงินตาม | มูลค่ายุติธรรม | | |
| สัญญา | สินทรัพย์ | หนี้สิน | | |
| สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ ล่วงหน้า | 303,226,938.00 | 635,996.00 | 10,792,525.87 | |

7. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

การประมาณมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่จะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่น โดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า กองทุนใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งแนวปฏิบัติทางบัญชีที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ กองทุนจะประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์ และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นให้มากที่สุด

ตารางต่อไปนี้แสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่าความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

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

| | บาท | | | |
|------------------|--------------------------|--------------|------------|----------------|
| | ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564 | | | |
| | ระดับที่ 1 | ระดับที่ 2 | ระดับที่ 3 | รวม |
| <u>สินทรัพย์</u> | | | | |
| กองทุน | 234,935,381.30 | - | - | 234,935,381.30 |
| <u>หนี้สิน</u> | | | | |
| ตราสารอนุพันธ์ | - | 5,281,354.94 | - | 5,281,354.94 |

| บาท | | | | |
|--------------------------|----------------|---------------|------------|----------------|
| ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563 | | | | |
| | ระดับที่ 1 | ระดับที่ 2 | ระดับที่ 3 | รวม |
| <u>สินทรัพย์</u> | | | | |
| กองทุน | 265,346,994.39 | - | - | 265,346,994.39 |
| ตราสารอนุพันธ์ | - | 635,996.00 | - | 635,996.00 |
| <u>หนี้สิน</u> | | | | |
| ตราสารอนุพันธ์ | - | 10,792,525.87 | - | 10,792,525.87 |

เงินลงทุนต่างๆ ซึ่งมูลค่าเงินลงทุนมาจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้อย่างชัดเจนในตลาดที่มีสภาพคล่องและถูกจัดประเภทอยู่ในระดับที่ 1 นั้นประกอบด้วย กองทุนรวมที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศที่มีสภาพคล่องที่ซื้อขายในตลาดที่จัดตั้งขึ้นอย่างเป็นทางการ กองทุนจะไม่ปรับราคาอ้างอิงสำหรับเครื่องมือเหล่านี้

เครื่องมือทางการเงินซึ่งซื้อขายในตลาดที่ไม่ได้ถูกพิจารณาว่ามีสภาพคล่องแต่ถูกประเมินค่าจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้อย่างชัดเจน การเสนอราคาซื้อขายโดยผู้ค้าหรือแหล่งกำหนดราคาที่เป็นทางเลือกซึ่งได้รับการสนับสนุนจากข้อมูลที่เกิดขึ้นได้จะถูกจัดอยู่ในระดับที่ 2 เครื่องมือทางการเงินเหล่านี้ประกอบด้วย อนุพันธ์ในตลาดซื้อขายกันโดยตรง

ในระหว่างปี ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ตารางต่อไปนี้ได้สรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุน ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินของกองทุนตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

| บาท | | | | |
|---|---|------------------------------|------------------------|----------------|
| ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564 | | | | |
| | มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด | มีอัตรา ดอกเบี้ย คงที่ | ไม่มี อัตราดอกเบี้ย | รวม |
| <u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u> | | | | |
| เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม | - | - | 234,935,381.30 | 234,935,381.30 |
| เงินฝากธนาคาร | 5,474,937.60 | - | 87,697.51 | 5,562,635.11 |
| ลูกหนี้จากดอกเบี้ย | - | - | 731.62 | 731.62 |
| ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน | - | - | 4,608.60 | 4,608.60 |

| | บาท | | | |
|--|---|------------------------------|------------------------|--------------|
| | ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564 | | | |
| | มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด | มีอัตรา ดอกเบี้ย คงที่ | ไม่มี อัตราดอกเบี้ย | รวม |
| | | | | |
| <u>หนี้สินทางการเงิน</u> | | | | |
| เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืน หน่วยลงทุน | - | - | 155,624.12 | 155,624.12 |
| เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์ | - | - | 5,281,354.94 | 5,281,354.94 |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | - | - | 238,082.83 | 238,082.83 |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย | - | - | 109.74 | 109.74 |
| เจ้าหนี้อื่น | - | - | 1.01 | 1.01 |
| หนี้สินอื่น | - | - | 13,491.88 | 13,491.88 |

| | บาท | | | |
|--|---|------------------------------|------------------------|----------------|
| | ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563 | | | |
| | มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด | มีอัตรา ดอกเบี้ย คงที่ | ไม่มี อัตราดอกเบี้ย | รวม |
| | | | | |
| <u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u> | | | | |
| เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม | - | - | 265,346,994.39 | 265,346,994.39 |
| เงินฝากธนาคาร | 16,981,806.07 | - | 18,019.56 | 16,999,825.63 |
| ลูกหนี้จากดอกเบี้ย | - | - | 1,426.22 | 1,426.22 |
| ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน | - | - | 1,285,849.60 | 1,285,849.60 |
| ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์ | - | - | 635,996.00 | 635,996.00 |
| <u>หนี้สินทางการเงิน</u> | | | | |
| เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน | - | - | 12,242,346.97 | 12,242,346.97 |
| เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืน หน่วยลงทุน | - | - | 682,528.41 | 682,528.41 |
| เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์ | - | - | 10,792,525.87 | 10,792,525.87 |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | - | - | 288,210.47 | 288,210.47 |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย | - | - | 213.93 | 213.93 |
| หนี้สินอื่น | - | - | 9,202.62 | 9,202.62 |

ความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนมีความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงินเนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564 และ 2563 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศดังนี้

| รายการ | ยูโร | |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| | 2564 | 2563 |
| เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม) | 6,004,738.18 | 7,169,699.52 |
| เงินฝากธนาคาร | 2,241.47 | 486.89 |
| เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน | - | 330,789.31 |

กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์ เพื่อคุ้มครองความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 6)

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสภาวการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารที่มีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

ผู้บริหารของกองทุน db x-trackers DAX UCITS ETF (DR) จะวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์และกองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งเพื่อให้ได้รับผลตอบแทนใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี DAX

8. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 2 กันยายน 2564

กองทุนเปิดทหารไทย German Equity

ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564

| | <u>จำนวนเงินต้นและ</u> <u>จำนวนหุ้น/หน่วย</u> | <u>มูลค่าตาม</u> <u>ราคาตลาด</u> | <u>% of</u> <u>NAV</u> |
|---|--|-------------------------------------|---------------------------|
| เงินฝากธนาคาร | | | |
| บมจ. ธนาคารกสิกรไทย | | 5,563,366.73 | 2.37% |
| รวมเงินฝากธนาคาร | | 5,563,366.73 | 2.37% |
| หน่วยลงทุนต่างประเทศ | | | |
| หน่วยลงทุนต่างประเทศ | | | 100.05% |
| กองทุน db x-trackers DAX UCITS ETF (DR) | 40,349 | 234,935,381.30 | 100.05% |
| รวมหน่วยลงทุนต่างประเทศ | | 234,935,381.30 | 100.05% |
| ทรัพย์สินอื่น | | -5,276,644.34 | -2.25% |
| หนี้สินอื่น | | -407,411.58 | -0.17% |
| มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ | | 234,814,692.11 | 100.00% |
| จำนวนหน่วยลงทุน | | 15,392,460.6566 | |
| มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย | | 15.2551 | |

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนเปิดทหารไทย German Equity

สำหรับระยะเวลา 1 ปี ของรอบบัญชี 2563/2564 ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2564

| ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses) | ตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค. 2563 ถึงวันที่ 31 ก.ค. 2564 จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท | ตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค. 2563 ถึงวันที่ 31 ก.ค. 2564 ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ² |
|--|--|---|
| ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee) | 2,562.60 | 1.0687 |
| ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee fee) | 89.81 | 0.0375 |
| ค่านายทะเบียน (Registrar fee) | 256.26 | 0.1069 |
| ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory fee) | ไม่มี | ไม่มี |
| ค่าโฆษณา | ไม่มี | ไม่มี |
| ค่าภาษีเงินได้ | 1.18 | 0.0005 |
| ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ | ไม่มี | ไม่มี |
| รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด¹ | 2,909.85 | 1.2136 |

หมายเหตุ

1. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
2. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยรายวันโดยคำนวณจากวันที่ 1 สิงหาคม 2563 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2564 เท่ากับ 239,793,610.77 บาท

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR) = 23.43%

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (ร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ) = 0.04% (107,021.28 บาท)

ตารางแสดงค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ตั้งแต่วันที่ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2563 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2564

| ลำดับ | ชื่อบริษัทหลักทรัพย์ | ค่านายหน้า (บาท) | อัตราส่วนค่านายหน้า แต่ละรายต่อค่านายหน้า ทั้งหมด |
|-------|-----------------------------|---------------------|---|
| 1 | CITIGROUP INC | 9,670.66 | 9.04 |
| 2 | CREDIT SUISSE AG | 26,116.81 | 24.40 |
| 3 | CREDIT SUISSE SECURITIES | 12,121.29 | 11.33 |
| 4 | JP MORGAN | 5,114.64 | 4.78 |
| 5 | JP MORGAN SECURITIES LLC | 27,597.74 | 25.79 |
| 5 | UOB KAY HIAN SECURITIES | 26,400.14 | 24.66 |
| | รวมค่านายหน้าทั้งหมด | 107,021.28 | 100.00 |

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดทหารไทย German Equity

สำหรับรอบปีบัญชี 2563/2564 (ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2563 - 31 กรกฎาคม 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 > การทำกับดูแลกิจการ > รายงานการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือที่ website ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ <https://www.sec.or.th>

รายงานการเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ของกองทุน ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

วันที่ 31 กรกฎาคม 2564 กองทุนเปิดทหารไทย German Equity มีการถือหน่วยลงทุนของกลุ่มบุคคลใดบุคคลหนึ่ง จำนวน 1 กลุ่ม โดยถือ 39.61%

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

| | |
|---|------------------------------|
| 1 | นายธีระคันส์ ฤทธิโยธา |
| 2 | นางสาวพรศจี วรสุทธิพิศิษฐ์ |
| 3 | นางสาวดารารวรรณ ปรังกายทิพย์ |
| 4 | นางสาวปาไลดา เครือโสภณ |
| 5 | นางสุวิมลลี ศิริสมบัติยืนยง |

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่ใช้บริการบุคคลอื่นๆ (Soft Commission)

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

| | บริษัทที่ให้ผลประโยชน์ | ผลประโยชน์ที่ได้รับ | เหตุผลในการรับผลประโยชน์ |
|----|---|----------------------------|----------------------------------|
| 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 |
| 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 |