



กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี  
รายงานประจำปี

ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2561  
สิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2562

## สารบัญ

สารถึงผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	1
รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด	3
ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม	4
การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า	4
รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข	4
ข้อมูลทั่วไปของกองทุน	5
ผลการดำเนินงานของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ	7
รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์	9
งบการเงิน	11
ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน	28
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	36
รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุน	37
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	37
การเปิดเผยข้อมูลการถือหุ้นหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3	37
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	38

วันที่ 5 กรกฎาคม 2562

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (บลจ. ทหารไทย) ขอส่งรายงานประจำปี ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2561 ถึง 30 เมษายน 2562 ของกองทุนเปิดทหารไทยธนบดี มายังท่านผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

ในปี 2562 เศรษฐกิจสหรัฐยังคงเติบโตได้แข็งแกร่งต่อเนื่องจากปีที่แล้ว โดยเฉพาะอย่างยิ่งภาคการจ้างงานที่แข็งแกร่ง จากอัตราการว่างงานที่ต่ำที่สุดในรอบเกือบ 50 ปี ภาคการใช้จ่ายภาคครัวเรือนก็ยังคงเติบโตต่อเนื่องจากปีที่แล้ว แต่อย่างไรก็ตาม ความเชื่อมั่นในภาคธุรกิจเริ่มชะลอตัวลงจากปัจจัยความเสี่ยงภายนอกประเทศ ซึ่งมีผลมาจากสงครามการค้าซึ่งสหรัฐได้เก็บภาษีนำเข้าจากประเทศต่าง ๆ โดยเฉพาะจีน จึงส่งผลต่อการค้าโลกในอนาคตที่อาจจะมีความเสี่ยง และอาจส่งผลกระทบต่อแนวโน้มเศรษฐกิจในระยะถัดไปของทั้งสหรัฐและทั่วโลก ทางด้านอัตราเงินเฟ้อที่ไม่รวมอาหารและพลังงาน ซึ่งเป็นเป้าหมายหลักของเฟดยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าเป้าหมายที่ 2% อย่างต่อเนื่อง ถึงแม้ว่าเศรษฐกิจยังคงปรับตัวได้ดีแต่แนวโน้มข้างหน้ายังคงมีความผันผวนและเปราะบาง ส่งผลให้เฟดปรับประมาณการอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง จากที่ปลายปีที่แล้วมองว่าปีนี้จะยังคงสามารถปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยได้ต่อ เป็นไม่สามารถขึ้นดอกเบี้ยอีกในปีนี้ ซึ่งเป็นการยุติการขึ้นดอกเบี้ยในรอบนี้ไว้ที่ 2.25 – 2.50% โดยเฟดยังคงต้องการติดตามการเติบโตทางเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อ และการจ้างงานอย่างใกล้ชิดเพื่อตัดสินใจในการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อไปในอนาคต แต่อย่างไรก็ตามตลาดยังคงมองว่าเฟดน่าจะปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงได้ถึง 2-3 ครั้งในปีนี้อาจจากความกังวลว่าจะเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย

เศรษฐกิจไทยในปีนี้จะขยายตัวได้ลดลง โดยเฉพาะการส่งออกสินค้าที่ชะลอตัวอย่างมีนัยสำคัญ ตามเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลงเนื่องจากสงครามการค้าที่ยาวผลกระทบบเป็นวงกว้างมากขึ้นเรื่อย ๆ โดยการส่งออกชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ไปยังจีนหดตัวอย่างหนัก และการนำเข้าก็ยังคงหดตัวลงเช่นกัน จากการลดการนำเข้าสินค้าเพื่อการผลิตไปส่งออก เช่นเดียวกับภาคการท่องเที่ยวที่จำนวนนักท่องเที่ยวเริ่มลดลง โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจากประเทศจีน เนื่องมาจากเศรษฐกิจโลกเริ่มหดตัวและค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นมากเป็นอันดับต้น ๆ ในภูมิภาค ทางด้านการบริโภคในประเทศขยายตัวดีขึ้นจากรายได้ภาคการเกษตรที่สูงขึ้นตามราคาสินค้าเกษตร ทางด้านการใช้จ่ายภาครัฐปรับตัวดีขึ้นเช่นกันจากการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานต่าง ๆ เช่น สนามบินและรถไฟฟ้า แต่การลงทุนของเอกชนหดตัวอย่างชัดเจนเนื่องจากความล่าช้าของการจัดตั้งรัฐบาล ส่งผลให้เอกชนชะลอการลงทุนเพื่อรอความชัดเจนจากรัฐบาลใหม่ ทางด้านเงินเฟ้อไทยในเดือนมิถุนายน ชะลอตัวลงมาอยู่ที่ 0.87% และยังคงมาจากราคาพลังงาน และอาหารสดเป็นหลัก โดยล่าสุดธนาคารแห่งประเทศไทยได้ปรับประมาณการ การขยายตัวทางเศรษฐกิจของทั้งปีลงจาก 4% มาอยู่ที่ 3.7% และยังคงมีโอกาสปรับตัวลงต่อเนื่องจากทั้งปัจจัยเสี่ยงทั้งภายในและภายนอกประเทศ โดยรวมแล้วอัตราเพิ่มของผลผลิตภายในประเทศ (GDP) ของไทยในไตรมาส 1 ปี 2561 เติบโตได้เพียง 2.8% ซึ่งลดลงจากไตรมาสที่แล้วที่ 3.7%

สำหรับนโยบายการเงินของไทย กนง. มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ระดับ 1.75% โดยคณะกรรมการมีมุมมองว่าเศรษฐกิจไทยเติบโตต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ เงินเฟ้อยังคงอยู่ในกรอบล่างที่ 1% และ สภาพตลาดการเงินยังคงเอื้อต่อการเติบโตของเศรษฐกิจ และยังคงมีปัจจัยเสี่ยงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจในต่างประเทศ โดยเฉพาะจากสงครามการค้า แต่อย่างไรก็ตาม กนง. ก็ยังคงติดตามเรื่องเสถียรภาพระบบการเงิน, พฤศจิกายนแสวงหาผลตอบแทนที่สูงขึ้นในภาวะอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำ ซึ่งอาจนำไปสู่การประเมินความเสี่ยงต่ำกว่าที่ควร

สำหรับนโยบายของกองทุนเปิดทหารไทยธนบดี ยังคงเน้นถือตราสารตลาดเงินและตราสารหนี้เงินครบอายุ กองทุนเน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งภาครัฐและเอกชนที่มีความมั่นคงสูง เพื่อบริหารความเสี่ยงในด้านความสามารถในการชำระหนี้ (Credit Risk) และความเสี่ยงทางด้านตลาด (Market Risk) ทำให้ในรอบ 1 ปีที่ผ่านมา กองทุนเปิดทหารไทยธนบดีมีความผันผวนของผลตอบแทนในระดับต่ำและมีผลการดำเนินงานอยู่ในระดับที่น่าพอใจ

สุดท้ายนี้ บลจ. ทหารไทย ขอขอบพระคุณผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่านที่ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวมของ บลจ. ทหารไทย ด้วยดีตลอดมา

ขอแสดงความนับถือ

คณะผู้จัดการกองทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

## รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กทართไทย จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการกองทุนเปิดกทართไทยธนบดี

### ภาวะเศรษฐกิจ

ในปี 2562 เศรษฐกิจสหรัฐยังคงเติบโตได้แข็งแกร่งต่อเนื่องจากปีที่แล้ว โดยเฉพาะอย่างยิ่งภาคการจ้างงานที่แข็งแกร่ง จากอัตราการว่างงานที่ต่ำที่สุดในรอบเกือบ 50 ปี ภาคการใช้จ่ายภาคครัวเรือนก็ยังคงเติบโตต่อเนื่องจากปีที่แล้ว แต่อย่างไรก็ตามความเชื่อมั่นในภาคธุรกิจเริ่มชะลอตัวลงจากปัจจัยความเสี่ยงภายนอกประเทศ ซึ่งมีผลมาจากสงครามการค้าซึ่งสหรัฐได้เก็บภาษีนำเข้าจากประเทศต่าง ๆ โดยเฉพาะจีน จึงส่งผลต่อการค้าโลกในอนาคตที่อาจจะมีความเสี่ยง และอาจส่งผลลบต่อแนวโน้มเศรษฐกิจในระยะถัดไปของทั้งสหรัฐและทั่วโลก ทางด้านอัตราเงินเฟ้อที่ไม่รวมอาหาร และ พลังงาน ซึ่งเป็นเป้าหมายหลักของเฟดยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าเป้าหมายที่ 2% อย่างต่อเนื่อง ถึงแม้ว่าเศรษฐกิจยังคงปรับตัวได้ดีแต่แนวโน้มข้างหน้ายังคงมีความผันผวนและประปราย ส่งผลให้เฟดปรับประมาณการอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงจากที่ปลายปีที่แล้วมองว่าปีนี้ยังคงสามารถปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยได้ต่อ เป็นไม่สามารถขึ้นดอกเบี้ยอีกในปีนี้ ซึ่งเป็นการยุติการขึ้นดอกเบี้ยในรอบนี้ไว้ที่ 2.25 - 2.50% โดยเฟดยังคงต้องการติดตามการเติบโตทางเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อ และการจ้างงานอย่างใกล้ชิดเพื่อตัดสินใจในการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อไปในอนาคต แต่อย่างไรก็ตามตลาดยังคงมองว่าเฟดน่าจะปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงได้ถึง 2-3 ครั้ง ในปีนี้เนื่องจากความกังวลว่าจะเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย

ในปี 2562 เศรษฐกิจทั่วโลกโดยรวมปรับตัวแย่ลงจากในช่วงปีที่แล้ว ซึ่งเริ่มมีการชะลอตัวลงเนื่องจากมีปัญหาเรื่องสงครามการค้าเข้ามาทำให้การค้าโลกในช่วงตั้งแต่ครั้งหลังของปีที่แล้วเติบโตไม่ทัน โดยอัตราเพิ่มของผลผลิตภายในประเทศ (GDP) ของประเทศต่าง ๆ ในไตรมาส 1 ปี 2562 เป็นดังนี้ สหรัฐฯเติบโตร้อยละ 3.1 ต่อปี สหภาพยุโรปเติบโตร้อยละ 0.4 ไตรมาสต่อไตรมาส จีนเติบโตร้อยละ 1.6 ไตรมาสต่อไตรมาส ญี่ปุ่นเติบโตร้อยละ 0.6 ไตรมาสต่อไตรมาส ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วยังคงค่อนข้างต่ำซึ่งจะเป็นปัจจัยสำคัญต่อการดำเนินนโยบายทางการเงินของประเทศต่าง ๆ ในอนาคต

เศรษฐกิจไทยในปีนี้น่าจะปรับตัวได้ลดลง โดยเฉพาะการส่งออกสินค้าที่ชะลอตัวอย่างมีนัยสำคัญ ตามเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลงเนื่องจากสงครามการค้าที่ขยายผลกระทบเป็นวงกว้างมากขึ้นเรื่อย ๆ โดยการส่งออกชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ไปยังจีนหดตัวอย่างหนัก และการนำเข้าก็ยังคงหดตัวลงเช่นกัน จากการลดการนำเข้าสินค้าเพื่อการผลิตไปส่งออก เช่นเดียวกับภาคการท่องเที่ยวที่จำนวนนักท่องเที่ยวเริ่มลดลง โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจากประเทศจีนเนื่องมาจากเศรษฐกิจโลกเริ่มหดตัวและค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นมากเป็นอันดับต้นๆในภูมิภาค ทางด้านการบริโภคในประเทศขยายตัวดีขึ้นจากรายได้ภาคการเกษตรที่สูงขึ้นตามราคาสินค้าเกษตร ทางด้านการใช้จ่ายภาครัฐปรับตัวดีขึ้นเช่นกันจากการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานต่าง ๆ เช่น สนามบินและรถไฟฟ้า แต่การลงทุนของเอกชนหดตัวอย่างชัดเจนเนื่องจากความล่าช้าของการจัดตั้งรัฐบาล ส่งผลให้เอกชนชะลอการลงทุนเพื่อรอความชัดเจนจากรัฐบาลใหม่ ทางด้านเงินเฟ้อไทยในเดือนมิถุนายนชะลอตัวลงมาอยู่ที่ 0.87% และยังคงมาจากราคาพลังงานและอาหารสดเป็นหลัก โดยล่าสุดธนาคารแห่งประเทศไทยได้ปรับประมาณการ การขยายตัวทางเศรษฐกิจของทั้งปีลงจาก 4% มาอยู่ที่ 3.7% และยังคงมีโอกาสปรับตัวลงต่อเนื่องจากทั้งปัจจัยเสี่ยงทั้งภายในและภายนอกประเทศ โดยรวมแล้วอัตราเพิ่มของผลผลิตภายในประเทศ (GDP) ของไทยในไตรมาส 1 ปี 2561 เติบโตได้เพียง 2.8%ซึ่งลดลงจากไตรมาสที่แล้วที่ 3.7%

### ตลาดตราสารหนี้

ถึงแม้ว่า กนง. จะมีมติคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ร้อยละ 1.75 ต่อปีอย่างต่อเนื่องแต่ตัวเลขเศรษฐกิจไทยเริ่มที่จะชะลอตัวลง โดยเฉพาะผลกระทบจากการชะลอตัวลงของเศรษฐกิจโลก และอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับต่ำ จึงทำให้เศรษฐกิจไทยยังคงมีความผันผวน โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2562 เทียบกับสิ้นเดือนธันวาคม 2561 อัตราผลตอบแทนในช่วงอายุ 1 เดือนถึง 1 ปี มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย แต่ในช่วงอายุตั้งแต่ 3 ปี เป็นต้นไปมีการปรับตัวลดลงอย่าง

ต่อเนื่อง ประมาณร้อยละ 0.20 ถึง 0.35 โดยผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยช่วงอายุ 10 ปี ณ สิ้นเดือนมิถุนายนอยู่ที่ร้อยละ 2.11 ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อัตราผลตอบแทนโดยรวมปรับลดลงตลอดทุกช่วงอายุ 0 – 10 ปี ร้อยละ 0.30 ถึง 0.70 ซึ่งในช่วงอายุ 10 ปีมีการปรับลดลงมากกว่าในช่วงอายุ 2 ปี ทำให้ความชันของเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐลดลงและมีความกังวลจากการที่ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 5 ปีลดลงต่ำกว่าอายุ 2 ปี ทำให้ตลาดเกิดความกังวลว่าจะเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย

**ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวมสำหรับปี  
ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2561 ถึง 30 เมษายน 2562**

จากกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนเปิดทหารไทยธนบดี ที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้อายุประมาณ 3 เดือน ทำให้ตราสารหนี้ส่วนใหญ่ไม่ได้รับผลกระทบจากการตีราคาตามมูลค่าตลาด (Mark-to-Market) อย่างไรก็ตาม ยังมีตราสารหนี้บางตัวที่ต้องตีราคาตามราคาตลาดจึงทำให้อัตราผลตอบแทนของกองทุนมีความผันผวนเล็กน้อยในบางวัน นอกจากนี้ทางกองทุนได้ปรับเพิ่มสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูงเพื่อรองรับการไถ่ถอนหน่วยลงทุน เพื่อให้เหมาะสมกับกองทุนเปิดที่ให้ผู้ลงทุนสามารถซื้อขายหน่วยลงทุนได้ทุกวัน รวมถึงให้เหมาะสมกับแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในอนาคต

**การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า**

กองทุนมีเงินฝากธนาคารลดลงจากรอบบัญชีก่อนหน้า โดย ณ สิ้นงวด มียอดลดลงเป็น 9.18 ล้านบาท ตามขนาดของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิกองทุนที่ลดลง โดยกลุ่มการลงทุนที่ลงทุนสูง คือ พันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคารพาณิชย์ ทำให้รายได้ของกองทุนสม่ำเสมอตลอดมา

**รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข**

ไม่มี

**ข้อมูลการดำเนินการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น (ถ้ามี)**

ไม่มี

**ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารหนี้หรือสิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นศูนย์ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้หรือมีเหตุการณ์ว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ (ถ้ามี)**

ไม่มี

## ข้อมูลทั่วไปของกองทุนเปิดทหารไทยธนบดี

### วัตถุประสงค์ของโครงการ

ให้ความมั่นคงในการดำรงเงินต้น สร้างผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นอย่างสม่ำเสมอ และมีสภาพคล่องสูง

ประเภทกองทุนตามนโยบายการลงทุน : ตราสารหนี้

### ประเภทกองทุนรวมตามลักษณะพิเศษ :

- กองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market Fund)

ประเภทของกองทุนรวมตลาดเงิน : ในประเทศ

ประเภทกองทุนตามการลงทุนในต่างประเทศ : กองทุนที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ

การกำหนดสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศ :

นโยบายการถัวยืม (ถ้ามี) :

การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) : ลงทุน

วัตถุประสงค์ของการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า : การลดความเสี่ยง (Hedging)

การลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) : ไม่ลงทุน

กลยุทธ์การบริหารกองทุน (Management Style) : มุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (active management)

ดัชนีชี้วัด/อ้างอิง (Benchmark) : อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน เวลี่ยงของธนาคารพาณิชย์ 3 แห่ง ได้แก่ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัด (Benchmark) ในเปรียบเทียบตามที่บริษัทจัดการเห็นควรและเหมาะสม ซึ่งอยู่ภายใต้กรอบนโยบายการลงทุนที่กำหนด โดยบริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลและแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างชัดเจน ถึงวันที่มีการเปลี่ยนตัวชี้วัด คำอธิบายเกี่ยวกับตัวชี้วัด และเหตุผลในการเปลี่ยนตัวชี้วัดดังกล่าวผ่านการลงประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในเวลาที่ผู้ลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

อย่างไรก็ตาม ในกรณีการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดเพื่อให้เป็นไปตามประกาศ เื่อนใจและข้อกำหนดสมาคมบริษัทจัดการลงทุนและ/หรือ ประกาศ ข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เกี่ยวกับมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม และ/หรือ การเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดในการใช้เปรียบเทียบ ในกรณีที่ผู้ออกตัวชี้วัดของตัวชี้วัดไม่ได้จัดทำหรือเปิดเผยข้อมูล/อัตราดังกล่าวอีกต่อไป โดยบริษัทจัดการจะแจ้งเปลี่ยนแปลงดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยทราบล่วงหน้าผ่านการประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในเวลาที่ผู้ลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

ลักษณะการจ่ายผลตอบแทนของกองทุน : จ่ายผลตอบแทนแบบไม่ซับซ้อน

### รายละเอียดเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ :

จะลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชนชั้นดี ในประเทศ กองทุนจะเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับ และ/หรือผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สืบทอด หรือผู้ค้ำประกัน มีอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้นอันดับแรก ในระดับ National Scale และ/หรือ มีอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้นสองอันดับแรกในระดับ International Scale และในกรณีที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น กองทุนสามารถลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น (หรือส่วนของตราสารหนี้ระยะยาวที่อายุไม่เกิน 397 วัน) ที่ได้รับการจัดอันดับ และ/หรือผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สืบทอด หรือผู้ค้ำประกัน มีอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวสามอันดับแรก ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในตราสารหนี้ ธุรกิจทางการเงิน และ/หรือเงินฝากที่มีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม หรือมีอายุสัญญา หรือจะครบกำหนดชำระคืนไม่เกิน 397 วัน นับแต่วันที่ลงทุนหรือเข้าทำสัญญา ภายใต้หลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

กองทุนอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) ได้โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

นอกจากนี้ กองทุนอาจจะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) ด้านราคาตราสาร และ/หรืออัตราดอกเบี้ย เท่านั้น แต่จะไม่ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured Notes)

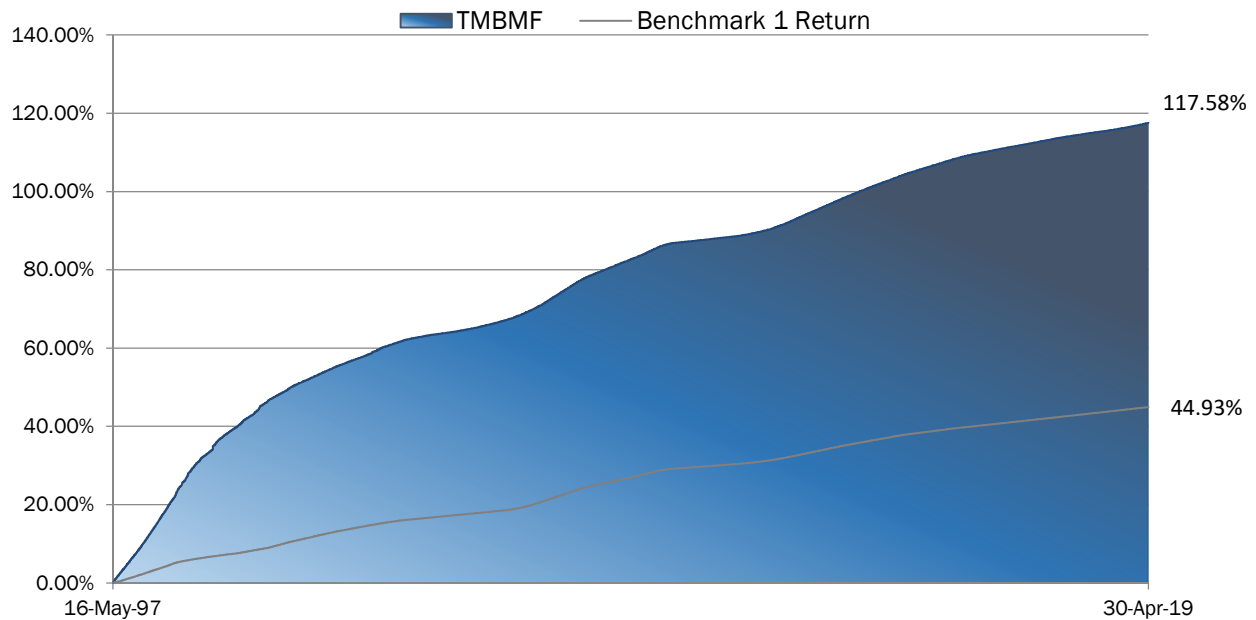
ทั้งนี้ กองทุนจะพยายามให้อายุถัวเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนัก (portfolio duration) ของตราสาร ธุรกิจทางการเงิน (รวมเงินฝาก) ที่กองทุนลงทุน ไม่เกิน 92 วัน โดยประมาณ โดยจะคำนึงถึงความมั่นคงและผลตอบแทนของตราสารเป็นสำคัญ ในกรณีที่ทรัพย์สินในขณะที่ลงทุนหรือในขณะที่ได้มาเป็นทรัพย์สินของกองทุนนี้มีอายุถัวเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนัก ณ หนึ่งใด หนึ่งเกิน 3 เดือนติดต่อกันเป็นระยะเวลา 5 วันทำการไม่ว่าจะเกิดจากการลงทุนเพิ่มหรือไม่ก็ตาม บริษัทจะดำเนินการให้เป็นไปตามที่ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด



ผลการดำเนินงานระหว่างงวดปีของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่	30 เม.ย. 62	30 เม.ย. 61	28 เม.ย. 60	29 เม.ย. 59	30 เม.ย. 58
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ ต้นงวด (บาท/หน่วย)	21.5431	21.3553	21.1302	20.8817	20.5140
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ สิ้นงวด (บาท/หน่วย)	21.7657	21.5431	21.3553	21.1302	20.8817
ผลตอบแทนสุทธิจากเงินลงทุนระหว่างงวดปี	+1.03%	+0.87%	+1.07%	+1.19%	+1.79%
ผลตอบแทนสุทธิของเกณฑ์มาตรฐาน ระหว่างงวดปี	+0.93%	+0.93%	+0.94%	+0.94%	+1.09%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ต้นงวด (ล้านบาท)	5,103	5,800	6,186	8,061	8,512
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ สิ้นงวด (ล้านบาท)	3,957	5,103	5,800	6,186	8,061
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยระหว่างงวดปี (ล้านบาท)	4,622	5,643	6,007	6,914	9,379
มูลค่าซื้อขายสุทธิรวมระหว่างงวดปี (Net cash flow) (ล้านบาท)	-1,193	-747	-4,490	-1,958	-595
อัตราขายคืนเฉลี่ยระหว่างงวดปี* (Average redemption rate)	0.43%	0.67%	0.61%	0.62%	0.85%

\* เป็นสัดส่วนของมูลค่าขายคืนและสับเปลี่ยนออกต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย



### ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดทหารไทยธนบดี ณ วันที่ 30 เมษายน 2562

	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
ร้อยละต่อปี	31 ม.ค. 62	31 ต.ค. 61	30 เม.ย. 61	29 เม.ย. 59	15 พ.ค. 40
กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี	+0.30%	+0.58%	+1.03%	+0.99%	+3.60%
เกณฑ์มาตรฐาน **	+0.23%	+0.46%	+0.93%	+0.93%	+1.70%

\*\*อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน เวลี่ยงของธนาคารพาณิชย์ 3 แห่ง ได้แก่ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) การลงทุนในกองทุนเปิดทหารไทยธนบดี ไม่ใช่การฝากเงินและมีความเสี่ยงของการลงทุน โดยผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนจากกองทุนเปิดทหารไทยธนบดีครบเต็มจำนวนได้

หมายเหตุ : การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน



รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

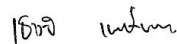
เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดทหารไทยธนบดี

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2561 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2562 แล้วนั้น

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

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)



(นางสาวเชาวนี แสงพงษ์นภา)

ผู้จัดการบริการผู้ดูแลผลประโยชน์

## รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยงานของกองทุนเปิดทหารไทยธนบดี

### ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดทหารไทยธนบดี (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วย งบดุล และงบประกอบ รายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 30 เมษายน 2562 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดทหารไทยธนบดี ณ วันที่ 30 เมษายน 2562 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

### เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

### ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังจากวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวเนื่องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

## ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

## ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

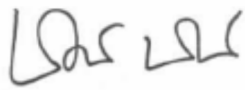
การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผลการแสดงผลการแสดงผลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิผลของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

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

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า



(นางสาวชมนุช แซ่แต้)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 8382

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 6 มิถุนายน 2562

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี

งบดุล

ณ วันที่ 30 เมษายน 2562

	หมายเหตุ	บาท	
		2562	2561
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 3,972,403,788.41 บาท			
ในปี 2562 และ 5,082,468,450.92 บาท ในปี 2561)	3, 7, 8	3,972,509,924.78	5,082,463,508.03
เงินฝากธนาคาร	5	9,185,096.09	57,505,486.30
ลูกหนี้			
จากดอกเบี้ย		7,921,698.87	11,387,591.92
จากการขายเงินลงทุน		1,994,062.88	-
จากการขายหน่วยลงทุน		7,008,441.18	28,433,288.00
รวมสินทรัพย์		3,998,619,223.80	5,179,789,874.25
หนี้สิน			
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน		40,166,762.40	74,870,081.30
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	7	1,276,011.61	1,639,388.14
หนี้สินอื่น		75,067.98	96,534.54
รวมหนี้สิน		41,517,841.99	76,606,003.98
สินทรัพย์สุทธิ		3,957,101,381.81	5,103,183,870.27
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		1,818,038,866.44	2,368,818,554.16
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		(10,570,559,616.41)	(9,928,419,669.45)
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	4	12,709,622,131.78	12,662,784,985.56
สินทรัพย์สุทธิ		3,957,101,381.81	5,103,183,870.27
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		21.7657	21.5431
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		181,803,886.6431	236,881,855.4153

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี  
งบกำไรขาดทุน  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2562

	หมายเหตุ	บาท	
		2562	2561
รายได้จากการลงทุน	3		
รายได้ดอกเบี้ย		64,911,313.07	71,797,868.81
รวมรายได้		64,911,313.07	71,797,868.81
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	6, 7	13,866,908.16	16,929,667.05
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	6	1,236,465.96	1,509,561.88
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	6, 7	3,466,727.17	4,232,416.75
ค่าใช้จ่ายอื่น		-	250.00
รวมค่าใช้จ่าย		18,570,101.29	22,671,895.68
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		46,341,211.78	49,125,973.13
รายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		384,855.18	143,372.34
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		111,079.26	14,935.11
รวมรายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		495,934.44	158,307.45
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		46,837,146.22	49,284,280.58

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี  
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2562

	บาท	
	2562	2561
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี		
รายได้สุทธิจากการลงทุน	46,341,211.78	49,125,973.13
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	384,855.18	143,372.34
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	111,079.26	14,935.11
การเพิ่มขึ้นสุทธิในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	46,837,146.22	49,284,280.58
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี		
มูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	3,692,127,619.44	8,609,250,174.94
มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(4,885,047,254.12)	(9,355,998,802.39)
การลดลงสุทธิของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	(1,192,919,634.68)	(746,748,627.45)
การลดลงของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	(1,146,082,488.46)	(697,464,346.87)
สินทรัพย์สุทธิต้นปี	5,103,183,870.27	5,800,648,217.14
สินทรัพย์สุทธิปลายปี	3,957,101,381.81	5,103,183,870.27
	หน่วย	
<u>การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน</u>		
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)		
หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี	236,881,855.4153	271,611,658.0560
<u>บวก</u> : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	170,692,837.8639	401,676,473.8378
<u>หัก</u> : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(225,770,806.6361)	(436,406,276.4785)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี	181,803,886.6431	236,881,855.4153

**กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี**  
**งบกระแสเงินสด**  
**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2562**

	บาท	
	2562	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	46,837,146.22	49,284,280.58
ปรับกระทบการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน ให้เป็นเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใ)กิจกรรมดำเนินงาน		
การซื้อเงินลงทุน	(22,277,193,223.11)	(32,025,174,784.04)
การขายเงินลงทุน	23,431,045,738.58	32,441,245,740.91
ส่วนต่ำมูลค่าตราสารหนี้ตัดบัญชี	(43,402,997.78)	(49,878,314.89)
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้จากดอกเบี้ย	3,465,893.05	(5,923,828.42)
การเพิ่มขึ้นในลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	(1,994,062.88)	-
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน	21,424,846.82	(26,505,066.46)
การลดลงในเจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	(34,703,318.90)	(115,029,782.30)
การลดลงในค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(363,376.53)	(232,904.10)
การลดลงในหนี้สินอื่น	(21,466.56)	(12,220.16)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(384,855.18)	(143,372.34)
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(111,079.26)	(14,935.11)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	<u>1,144,599,244.47</u>	<u>267,614,813.67</u>
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
การขายหน่วยลงทุนในระหว่างปี	3,692,127,619.44	8,609,250,174.94
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(4,885,047,254.12)	(9,355,998,802.39)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,192,919,634.68)	(746,748,627.45)
เงินฝากธนาคารลดลงสุทธิ	(48,320,390.21)	(479,133,813.78)
เงินฝากธนาคาร ณ วันต้นปี	57,505,486.30	536,639,300.08
เงินฝากธนาคาร ณ วันปลายปี	<u>9,185,096.09</u>	<u>57,505,486.30</u>

**กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี**  
**งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน**  
**ณ วันที่ 30 เมษายน 2562**

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>วันครบอายุ</u>	<u>อัตรา</u> <u>ดอกเบี้ย</u> (%)	<u>เงินต้น</u> (บาท)	<u>มูลค่ายุติธรรม</u> (บาท)	<u>ร้อยละของ</u> <u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
<b>เงินฝากประจำ</b>					
ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)	10/06/62	1.65	80,000,000.00	80,000,000.00	2.01
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	20/04/63	1.90	200,000,000.00	200,000,000.00	5.04
<b>รวมเงินฝากประจำ</b>				<b>280,000,000.00</b>	<b>7.05</b>
<b>ตั๋วแลกเงิน</b>					
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	02/05/62		200,000,000.00	199,988,960.26	5.03
<b>รวมตั๋วแลกเงิน</b>				<b>199,988,960.26</b>	<b>5.03</b>
<b>พันธบัตร</b>					
ธนาคารแห่งประเทศไทย - BOT198A	28/08/62	1.49	150,000,000.00	149,876,986.50	3.77
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB19502A	02/05/62		15,000,000.00	14,999,317.84	0.38
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB19502B	02/05/62		178,000,000.00	177,991,925.97	4.48
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB19509B	09/05/62		124,000,000.00	123,955,579.75	3.12
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB19516A	16/05/62		15,000,000.00	14,990,081.90	0.38
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB19516B	16/05/62		90,000,000.00	89,939,290.98	2.26
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB19523A	23/05/62		22,000,000.00	21,978,059.57	0.55
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB19523B	23/05/62		135,000,000.00	134,866,023.52	3.40
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB19530A	30/05/62		15,000,000.00	14,980,420.80	0.38
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB19530B	30/05/62		172,000,000.00	171,774,239.73	4.32
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB19606C	06/06/62		50,000,000.00	49,918,762.34	1.26
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB19613B	13/06/62		250,000,000.00	249,517,917.71	6.28
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB19620B	20/06/62		343,000,000.00	342,210,104.07	8.62
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB19627B	27/06/62		254,000,000.00	253,328,334.08	6.38
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB19704A	04/07/62		40,000,000.00	39,881,121.48	1.00
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB19704B	04/07/62		275,000,000.00	274,192,297.10	6.90
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB19711B	11/07/62		300,000,000.00	299,054,700.38	7.53
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB19718B	18/07/62		60,000,000.00	59,787,908.54	1.51
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB19829A	29/08/62		100,000,000.00	99,429,573.90	2.50
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB19010A	10/10/62		20,000,000.00	19,845,417.79	0.50
ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร					
- GGLB197A	27/07/62	1.66	90,000,000.00	89,988,651.34	2.27
<b>รวมพันธบัตร</b>				<b>2,692,506,715.29</b>	<b>67.79</b>

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี  
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)  
ณ วันที่ 30 เมษายน 2562

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	วันครบอายุ	อัตรา	เงินต้น	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ
		ดอกเบี้ย			มูลค่าเงินลงทุน
		(%)	(บาท)	(บาท)	
<b>หุ้นกู้</b>					
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	12/06/62	1.91	100,000,000.00	100,005,443.78	2.52
บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	24/06/62	2.22	180,000,000.00	180,120,129.35	4.53
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	02/08/62	4.54	72,000,000.00	72,517,820.40	1.83
บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	20/07/62	2.03	127,000,000.00	127,077,847.63	3.20
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	24/06/62	1.96	180,000,000.00	180,072,136.80	4.53
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	15/05/62	5.10	35,000,000.00	35,051,958.22	0.88
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	09/05/62	1.75	80,000,000.00	80,005,800.80	2.01
บริษัท ไทโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด	22/08/62	3.85	25,000,000.00	25,163,112.25	0.63
<b>รวมหุ้นกู้</b>				<b>800,014,249.23</b>	<b>20.13</b>
<b>รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 3,972,403,788.41 บาท)</b>				<b>3,972,509,924.78</b>	<b>100.00</b>

**กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี**  
**งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน**  
**ณ วันที่ 30 เมษายน 2561**

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>วันครบอายุ</u>	<u>อัตรา</u>		<u>มูลค่ายุติธรรม</u>	<u>ร้อยละของ</u> <u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
		<u>ดอกเบี้ย</u>	<u>เงินต้น</u>		
		(%)	(บาท)	(บาท)	
<b>เงินฝากประจำ</b>					
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	19/04/62	1.50	250,000,000.00	250,000,000.00	4.92
ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)	08/06/61	1.60	150,000,000.00	150,000,000.00	2.95
<b>รวมเงินฝากประจำ</b>				<b>400,000,000.00</b>	<b>7.87</b>
<b>พันธบัตร</b>					
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18503A	03/05/61		111,000,000.00	110,993,239.04	2.18
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18503B	03/05/61		273,000,000.00	272,983,466.91	5.37
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18510B	10/05/61		390,000,000.00	389,891,130.39	7.67
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18517A	17/05/61		30,000,000.00	29,986,198.13	0.59
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18517B	17/05/61		310,000,000.00	309,843,804.77	6.10
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18524A	24/05/61		346,000,000.00	345,772,581.95	6.80
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18531A	31/05/61		76,000,000.00	75,933,445.98	1.49
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18531B	31/05/61		270,000,000.00	269,763,199.65	5.31
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18607A	07/06/61		45,000,000.00	44,950,155.95	0.88
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18607C	07/06/61		200,000,000.00	199,783,303.53	3.93
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18614A	14/06/61		74,000,000.00	73,906,572.87	1.45
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18614B	14/06/61		226,000,000.00	225,717,018.88	4.44
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18621A	21/06/61		10,000,000.00	9,984,653.72	0.20
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18621B	21/06/61		208,000,000.00	207,692,387.66	4.09
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18628B	28/06/61		250,000,000.00	249,583,571.52	4.91
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18705B	05/07/61		280,000,000.00	279,483,625.29	5.50
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18712B	12/07/61		200,000,000.00	199,572,073.73	3.93
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18719B	19/07/61		200,000,000.00	199,514,196.60	3.92
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18726B	26/07/61		300,000,000.00	299,137,304.41	5.88
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18802A	02/08/61		35,000,000.00	34,887,109.14	0.69
<b>รวมพันธบัตร</b>				<b>3,829,379,040.12</b>	<b>75.33</b>

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี  
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)  
ณ วันที่ 30 เมษายน 2561

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>วันครบอายุ</u>	อัตรา	<u>เงินต้น</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม</u>	ร้อยละของ
		<u>ดอกเบี้ย</u>			<u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
		(%)	(บาท)	(บาท)	
<b>หุ้นกู้</b>					
ธนาคารกสิกร จำกัด (มหาชน)	18/07/61	1.42	250,000,000.00	249,999,422.03	4.92
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	09/05/61	3.93	175,000,000.00	175,129,593.26	3.45
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	24/06/61	1.89	212,000,000.00	212,210,036.88	4.18
บริษัท โกลด์ พลังงาน จำกัด (มหาชน)	05/06/61	6.34	137,000,000.00	137,673,154.98	2.71
บริษัท เมอร์เซเดส-เบนซ์ (ประเทศไทย) จำกัด	28/05/61	2.36	78,000,000.00	78,072,260.76	1.54
<b>รวมหุ้นกู้</b>				<b>853,084,467.91</b>	<b>16.80</b>
<b>รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 5,082,468,450.92 บาท)</b>				<b>5,082,463,508.03</b>	<b>100.00</b>

**กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี**

**ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ**

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2562

	บาท					
	2562	2561	2560	2559	2558	2557
ข้อมูลผลการดำเนินงาน (ต่อหน่วย)						
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นปี	21.5431	21.3564	21.1308	20.8817	20.5140	20.0702
รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุน						
รายได้จากการลงทุนสุทธิ *	0.2166	0.1868	0.2246	0.2505	0.3647	0.4240
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน *	0.0047	(0.0001)	0.0005	(0.0051)	0.0006	(0.0010)
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **	0.0013	-	0.0005	0.0037	0.0024	0.0208
รายได้จากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น	0.2226	0.1867	0.2256	0.2491	0.3677	0.4438
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี	21.7657	21.5431	21.3564	21.1308	20.8817	20.5140
อัตราส่วนของกำไรสุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ						
ถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	1.01	0.87	1.06	1.19	1.78	2.19
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ						
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี (พันบาท)	3,957,101	5,103,184	5,800,648	6,185,974	8,061,327	8,512,199
อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.41
ถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)						
อัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนสุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ						
ถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	1.00	0.87	1.06	1.19	1.76	2.09
อัตราส่วนของการซื้อขายเงินลงทุนระหว่างปีต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ						
ถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%) ***	963.33	1,121.10	1,538.91	1,240.38	1,287.37	1,073.58

**ข้อมูลเพิ่มเติม**

\* คำนวณจากจำนวนหน่วยที่จำหน่ายแล้วถัวเฉลี่ยระหว่างปี

\*\* ข้อมูลต่อหน่วยที่รายงานอาจไม่เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเปลี่ยนแปลงโดยรวมของรายการกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนที่เกิดขึ้น  
 ในระหว่างปีเนื่องจากช่วงเวลาของรายการซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นขึ้นอยู่กับความผันผวนของราคาตลาดของเงินลงทุนในระหว่างปี

\*\*\* ไม่นับรวมเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงิน และการซื้อขายเงินลงทุนต้องเป็นรายการซื้อหรือขายเงินลงทุนอย่างแท้จริง  
 ซึ่งไม่รวมถึงการซื้อโดยมีสัญญาขายคืนหรือการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

**กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี**  
**หมายเหตุประกอบงบการเงิน**  
**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2562**

**1. ลักษณะของกองทุนเปิดทหารไทยธนบดี**

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2540 ปัจจุบันกองทุนมีจำนวนเงินทุนจดทะเบียน 40,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 4,000 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยละ 10 บาท) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

กองทุนเป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยไม่มีกำหนดอายุโครงการ กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้นอันดับแรกในระดับ National Scale และ/หรือมีอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้นสองอันดับแรกในระดับ International Scale และอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีลักษณะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note)

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

**2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน**

งบการเงินของกองทุนจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมถึงการตีความ และแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชี เพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปของประเทศไทย นอกจากนี้งบการเงินได้จัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง “การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน”

งบการเงินของกองทุนได้จัดทำเป็นภาษาไทย และมีหน่วยเงินตราเป็นบาท ซึ่งการจัดทำงบการเงินดังกล่าวเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการจัดทำรายงานในประเทศ ดังนั้นเพื่อความสะดวกของผู้อ่านงบการเงินที่ไม่คุ้นเคยกับภาษาไทย กองทุนได้จัดทำงบการเงินฉบับภาษาอังกฤษขึ้นโดยแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทย

การประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่

**1. มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปีปัจจุบัน**

ในระหว่างปี กองทุนได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2560) ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2561 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงและอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงิน การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบต่ออย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของกองทุน



## 2. มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้ในอนาคต

ในระหว่างปี สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2561) และฉบับใหม่ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับวิธีปฏิบัติทางการบัญชีและการให้แนวปฏิบัติทางบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน

ซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่มีดังนี้

<u>มาตรฐานการรายงานทางการเงิน/ การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน</u>	<u>เรื่อง</u>
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 1	การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินมาใช้เป็นครั้งแรก
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15	รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 22	รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศและสิ่งตอบแทนรับหรือจ่ายล่วงหน้า

ฝ่ายบริหารของกองทุนได้ประเมินแล้วเห็นว่า มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่ออยู่เป็นสาระสำคัญต่องบการเงินสำหรับปีที่เริ่มใช้

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน ประกอบด้วยมาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน จำนวน 5 ฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563 โดยหลักการสำคัญของมาตรฐานดังกล่าวสรุปได้ดังนี้

<u>มาตรฐานการบัญชี/มาตรฐานการรายงานทางการเงิน/ การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน</u>	<u>เรื่อง</u>
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 32	การแสดงรายการเครื่องมือทางการเงิน
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 7	การเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9	เครื่องมือทางการเงิน
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16	การป้องกันความเสี่ยงของเงินลงทุนสุทธิในหน่วยงานต่างประเทศ
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 19	การชำระหนี้สินทางการเงินด้วยตราสารทุน

มาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มดังกล่าวข้างต้น กำหนดหลักการเกี่ยวกับการจัดประเภทและการวัดมูลค่าเครื่องมือทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรมหรือราคาทุนตัดจำหน่ายโดยพิจารณาจากประเภทของเครื่องมือทางการเงิน ลักษณะของกระแสเงินสดตามสัญญาและโมเดลธุรกิจของกิจการ (Business Model) หลักการเกี่ยวกับวิธีการคำนวณการด้อยค่าของเครื่องมือทางการเงินโดยใช้แนวคิดของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และหลักการเกี่ยวกับการบัญชีป้องกันความเสี่ยง รวมถึงการแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน และเมื่อมาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มนี้มีผลบังคับใช้ จะทำให้มาตรฐานการบัญชี การตีความมาตรฐานการบัญชี และแนวปฏิบัติทางการบัญชีบางฉบับที่มีผลบังคับใช้อยู่ในปัจจุบันถูกยกเลิก

ฝ่ายบริหารของกองทุนอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบต่องบการเงินในปีที่เริ่มใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับดังกล่าว

มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 สัญญาเช่า ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563

ฝ่ายบริหารของกองทุนได้ประเมินแล้วเห็นว่า มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินสำหรับปีที่เริ่มใช้

### 3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

#### การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุน มีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน
- กองทุนใช้วิธีราคาทุนตัดจำหน่ายในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ซึ่งมีอายุครบกำหนดภายใน 90 วัน นับตั้งแต่วันที่ลงทุนและไม่มีเงื่อนไขการต่ออายุเมื่อมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ไม่แตกต่างจากราคาทุนตัดจำหน่ายอย่างเป็นสาระสำคัญ

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

#### การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

บัญชีส่วนเกินและส่วนลดมูลค่าตราสารหนี้ตัดจำหน่ายตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งยอดที่ตัดจำหน่ายนี้แสดงเป็นรายการปรับปรุงกับดอกเบี้ยรับ

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

#### การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนกันที่เป็นต้นไป

4. กำไรสะสมต้นปี

	บาท	
	2562	2561
กำไรสะสมที่ไม่สามารถแยกแยะแสดงเป็นรายการต่างหาก	1,703,385,952.00	1,703,385,952.00
รายได้จากการลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 1 พ.ค. 42)	11,094,373,915.81	11,045,247,942.68
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 1 พ.ค. 42)	15,392,265.54	15,248,893.20
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 1 พ.ค. 42)	(150,367,147.79)	(150,382,082.90)
กำไรสะสมต้นปี	12,662,784,985.56	12,613,500,704.98

5. เงินฝากธนาคาร

ธนาคาร	บาท		อัตราดอกเบี้ย (%)	
	2562	2561	2562	2561
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	220,259.48	43,079,279.50	0.75	0.90
ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)	363,993.36	356,689.89	0.75	0.75
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	20,573.76	20,496.83	0.375	0.375
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	8,580,269.49	14,049,020.08	0.375	0.375
รวมเงินฝากธนาคาร	9,185,096.09	57,505,486.30		

6. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน

ค่าใช้จ่าย	อัตราร้อยละ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 0.75 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลประโยชน์	ไม่เกิน 0.072 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกิน 0.0875 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

## 7. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการ เดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2562 และ 2561 มี ดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2562	2561	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	13,866,908.16	16,929,667.05	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	3,466,727.17	4,232,416.75	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)			
ซื้อเงินลงทุน	1,879,847,861.74	3,527,157,243.48	ราคาตลาด
ขายเงินลงทุน	139,905,965.52	28,991,766.95	ราคาตลาด

ณ วันที่ 30 เมษายน 2562 และ 2561 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2562	2561
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	980,325.91	1,259,498.33
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	245,081.49	314,874.60

## 8. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2562 โดยไม่รวมเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 44,528.24 ล้านบาท (ปี 2561: จำนวนเงิน 63,266.42 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 963.33 (ปี 2561: ร้อยละ 1,121.10) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี

## 9. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกบุคคลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

### มูลค่ายุติธรรม

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น อีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดที่แสดงมูลค่ายุติธรรมโดยถือตามราคาซื้อขายกันในตลาด ดังนั้น กองทุนเชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวจึงแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

### ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือโอกาสที่ราคาตราสารหนี้อาจจะเพิ่มขึ้นหรือลดลง เมื่ออัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดมีการเปลี่ยนแปลงโดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดเพิ่มสูงขึ้น ราคาตราสารหนี้จะลดลง และหากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดลดลง ราคาตราสารหนี้จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น ยิ่งตราสารหนี้มีอายุยาวเท่าไร ราคาของตราสารหนี้นั้นก็จะมี ความอ่อนไหวต่อการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นเท่านั้น

### ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาดังกล่าว กองทุนจึงไม่ คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

### ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนไม่มีสินทรัพย์หรือหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนั้นจึงไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

### ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความ ผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดหุ้นและตลาดเงิน ซึ่งสภาวการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อ ด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามี ความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

### การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจาย ประเภทเงินลงทุน และการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

## **10. การอนุมัติงบการเงิน**

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 6 มิถุนายน 2562

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี

รายงานสรุปเงินลงทุน

ณ วันที่ 30 เมษายน 2562

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคา ตลาด (บาท)	% of NAV
(ก) พันธบัตรรัฐบาล ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	2,693,271,115.45	68.06%
(ข) ตราสารที่ที่กฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	362,638,268.17	9.16%
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับ Investment Grade	643,182,969.72	16.25%
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	0.00	0.00%
(จ) ตราสารทุน	0.00	0.00%
(ฉ) เงินฝากธนาคาร	290,522,542.89	7.35%

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี

ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน

ณ วันที่ 30 เมษายน 2562

	จำนวนเงินต้นและ จำนวนหุ้น/หน่วย	มูลค่าตามราคา ตลาด (บาท)	% of NAV
<b>พันธบัตร</b>			
อายุคงเหลือน้อยกว่าหนึ่งปี	2,698,000,000	2,693,271,115.45	68.06%
รวมพันธบัตร		2,693,271,115.45	68.06%
<b>หุ้นกู้</b>			
Rating A	380,000,000	381,510,427.41	9.64%
Rating AA-	127,000,000	127,155,543.69	3.21%
Rating A+	72,000,000	73,305,914.40	1.85%
Rating AAA(tha)	35,000,000	35,868,656.97	0.91%
Rating AAA	25,000,000	25,342,427.25	0.64%
รวมหุ้นกู้		643,182,969.72	16.25%
<b>หุ้นกู้ธนาคาร</b>			
Rating AAA(tha)	180,000,000	181,309,352.40	4.58%
Rating AA+(tha)	100,000,000	100,659,553.37	2.54%
Rating A	80,000,000	80,669,362.40	2.04%
รวมหุ้นกู้ธนาคาร		362,638,268.17	9.16%
<b>เงินฝากธนาคาร</b>			
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	200,000,000	200,124,931.51	5.06%
บมจ. ธนาคารธนชาติ	80,000,000	81,182,575.34	2.05%
บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์		8,591,386.94	0.22%
บมจ. ธนาคารยูโอบี		234,038.26	0.01%
บมจ. ธนาคารทีสโก้		369,011.72	0.01%
บมจ. ธนาคารกรุงไทย		20,599.12	0.00%
รวมเงินฝากธนาคาร		290,522,542.89	7.35%
ทรัพย์สินอื่น		9,004,327.57	0.23%
หนี้สินอื่น		-41,517,841.99	-1.05%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		3,957,101,381.81	100.00%
จำนวนหน่วยลงทุน		181,803,886.64	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย		21.7657	

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร

ณ วันที่ 30 เมษายน 2562

ประเภทหลักทรัพย์	ชื่อผู้ออก	ชื่อหลักทรัพย์	ผู้รับรอง / อาวัล / ค้ำประกัน	วันครบ กำหนด	อันดับ ความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตั๋ว	มูลค่าตามราคา ตลาด(บาท)
1 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	BOT198A		28 ส.ค. 62	GOV	150,000,000.00	150,256,630.50
2 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19502A		2 พ.ค. 62	GOV	15,000,000.00	14,999,317.84
3 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19502B		2 พ.ค. 62	GOV	178,000,000.00	177,991,925.97
4 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19509B		9 พ.ค. 62	GOV	124,000,000.00	123,955,579.75
5 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19516A		16 พ.ค. 62	GOV	15,000,000.00	14,990,081.90
6 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19516B		16 พ.ค. 62	GOV	90,000,000.00	89,939,290.98
7 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19523A		23 พ.ค. 62	GOV	22,000,000.00	21,978,059.57
8 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19523B		23 พ.ค. 62	GOV	135,000,000.00	134,866,023.52
9 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19530A		30 พ.ค. 62	GOV	15,000,000.00	14,980,420.80
10 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19530B		30 พ.ค. 62	GOV	172,000,000.00	171,774,239.73
11 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19606C		6 มิ.ย. 62	GOV	50,000,000.00	49,918,762.34
12 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19613B		13 มิ.ย. 62	GOV	250,000,000.00	249,517,917.71
13 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19620B		20 มิ.ย. 62	GOV	343,000,000.00	342,210,104.07
14 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19627B		27 มิ.ย. 62	GOV	254,000,000.00	253,328,334.08
15 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19704A		4 ก.ค. 62	GOV	40,000,000.00	39,881,121.48
16 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19704B		4 ก.ค. 62	GOV	275,000,000.00	274,192,297.10
17 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19711B		11 ก.ค. 62	GOV	300,000,000.00	299,054,700.38



กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (ต่อ)

ณ วันที่ 30 เมษายน 2562

ประเภทหลักทรัพย์	ชื่อผู้ออก	ชื่อหลักทรัพย์	ผู้รับรอง / อาวัล / ค้ำประกัน	วันครบ กำหนด	อันดับความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตั๋ว	มูลค่าตามราคา ตลาด(บาท)
18 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19718B		18 ก.ค. 62	GOV	60,000,000.00	59,787,908.54
19 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19829A		29 ส.ค. 62	GOV	100,000,000.00	99,429,573.90
20 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19O10A		10 ต.ค. 62	GOV	20,000,000.00	19,845,417.79
21 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	GGLB197A		27 ก.ค. 62	AAA(tha)	90,000,000.00	90,373,407.50
22 หุ้นกู้	บมจ. ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ	BEM196A		24 มิ.ย. 62	A	180,000,000.00	181,521,467.15
23 หุ้นกู้	บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์	BTSG19502A		2 พ.ค. 62	A	200,000,000.00	199,988,960.26
24 หุ้นกู้	บมจ. เจริญโภคภัณฑ์อาหาร	CPF198B		2 ส.ค. 62	A+	72,000,000.00	73,305,914.40
25 หุ้นกู้	บมจ. ปตท.	PTTC195B		15 พ.ค. 62	AAA(tha)	35,000,000.00	35,868,656.97
26 หุ้นกู้	บจ. โตโยต้า สีสซิ่ง (ประเทศไทย)	TLT198B		22 ส.ค. 62	AAA	25,000,000.00	25,342,427.25
27 หุ้นกู้	บมจ. ไทยยูเนียน กรุ๊ป	TU197A		20 ก.ค. 62	AA-	127,000,000.00	127,155,543.69
28 หุ้นกู้ธนาคาร	บมจ. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	BAY196A		24 มิ.ย. 62	AAA(tha)	180,000,000.00	181,309,352.40
29 หุ้นกู้ธนาคาร	บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์	SCB19612B		12 มิ.ย. 62	AA+(tha)	100,000,000.00	100,659,553.37
30 หุ้นกู้ธนาคาร	บมจ. ธนาคารกสิกร	TISCO195B		9 พ.ค. 62	A	80,000,000.00	80,669,362.40
31 เงินฝากธนาคาร	ธนาคารอาคารสงเคราะห์	GHB F/D		20 เม.ย. 63	AAA(tha)	200,000,000.00	200,124,931.51
32 เงินฝากธนาคาร	บมจ. ธนาคารกรุงไทย	KTB			AA+(tha)		20,599.12
33 เงินฝากธนาคาร	บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์	SCB			AA+(tha)		8,591,386.94

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (ต่อ)

ณ วันที่ 30 เมษายน 2562

ประเภทหลักทรัพย์	ชื่อผู้ออก	ชื่อหลักทรัพย์	ผู้รับรอง /		อันดับความ	มูลค่าหน้าตั๋ว	มูลค่าตามราคา	
			อาวัล /	วันครบกำหนด				
			คำประกัน		น่าเชื่อถือ		ตลาด(บาท)	
34	เงินฝากธนาคาร	บมจ. ธนาคารธนชาติ	TBANK F/D		10 มี.ย. 62	AA-(tha)	80,000,000.00	81,182,575.34
35	เงินฝากธนาคาร	บมจ. ธนาคารทีสโก้	TISCO			A		369,011.72
36	เงินฝากธนาคาร	บมจ. ธนาคารยูโอบี	UOBT			AAA(thai)		234,038.26

### คำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Fitch Ratings

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

### สัญลักษณ์และคำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปีของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Fitch Ratings

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

### คำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ TRIS Rating

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

**BBB** มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า

**สัญลักษณ์และคำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปีของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ TRIS Rating**

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

**คำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Moody's Rating**

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

**สัญลักษณ์และคำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปีของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Moody's Rating**

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

**คำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ S&P Rating**

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

**สัญลักษณ์และคำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปีของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ S&P Rating**

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

## หมายเหตุ

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

**ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนเปิดทหารไทยธนบดี**

สำหรับระยะเวลา 1 ปี ของรอบบัญชี 2561/2562 ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2561 สิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2562

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	ตั้งแต่วันที่ 1 พ.ค. 2561 ถึงวันที่ 30 เม.ย. 2562 จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ตั้งแต่วันที่ 1 พ.ค. 2561 ถึงวันที่ 30 เม.ย. 2562 ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ <sup>2</sup>
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee)	13,866.91	0.3000
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee fee)	1,236.47	0.0267
ค่านายทะเบียน (Registrar fee)	3,466.73	0.0750
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	0.00	0.0000
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด<sup>1</sup></b>	<b>18,570.11</b>	<b>0.4017</b>

หมายเหตุ

1. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
2. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิถือเฉลี่ยรายวันโดยคำนวณจากวันที่ 1 พฤษภาคม 2561 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2562 เท่ากับ 4,622,302,758.07 บาท

**อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR) = 481.95%**

**ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (ร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ) ไม่มี**

## รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดทหารไทยธนบดี

สำหรับรอบปีบัญชี 2561/2562 (ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2561 - 30 เมษายน 2562)

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	ธนาคารทหารไทย 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 30 เมษายน 2562

ไม่มี

## รายชื่อผู้จัดการกองทุน

1	ดร.สมจินต์ ศรไพศาล
2	นายพิพัฒน์ พิศนุวงษ์
3	นายธีระคันส์ กุติยะโพธิ์
4	นางสาวพรศจี วรรณศิริพิชญ์
5	นายภคสุนาท จิตมั่นชัยธรรม
6	นายพีรวิชญ์ ลิ่มเดชาพันธ์

**การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่ใช้บริการบุคคลอื่นๆ (Soft Commission)**

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
1	Al Khalij Commercial Bank PQSC /AKCB Finance Ltd	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
2	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
3	Bank of America Corporation	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
4	Bank of China International	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
5	Commonwealth Bank of Australia	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
6	Credit Industriel ET Commercial	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
7	Commerzbank AG Singapore	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
8	Daiwa Securities Group Inc	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
9	DBS Bank Ltd	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
10	DZ Bank AG	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
11	Goldman Sachs	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
12	ING Bank	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
13	JP Morgan Chase & Co	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
14	Mizuho Bank, Ltd	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
15	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
16	Societe Generale Corp&Inv Banking	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
17	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
18	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
19	ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
20	ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็ม เอ	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
21	บล. ไนบูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
22	ธนาคารดอยซ์แบงก์	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
23	บล. ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
24	ธนาคารออมสิน	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
25	ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
26	Industrial & Commercial Bank of China Asia (Thai) Plc.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
27	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน



	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
28	บล. เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
29	ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
30	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
31	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
32	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
33	ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
34	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
35	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
36	บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
37	ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน