



กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ
รายงานประจำปี

ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2562
สิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2563

สารบัญ

สารถึงผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	1
รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด	3
ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม	4
การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า	4
รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข	4
ข้อมูลทั่วไปของกองทุน	5
ผลการดำเนินงานของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ	8
รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์	10
งบการเงิน	11
ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน	29
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	35
รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุน	36
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	36
การเปิดเผยข้อมูลการถือหุ้นหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3	36
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	37

วันที่ 3 กรกฎาคม 2563

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยงานทุกท่าน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (บลจ. ทหารไทย) ขอส่งรายงานประจำปี ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2562 ถึง 30 เมษายน 2563 ของกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ มายังท่านผู้ถือหุ้นทุกท่าน

เศรษฐกิจสหรัฐในปี 2563 หดตัวลงในไตรมาสแรก ถึง 4.8% ซึ่งเป็นการเริ่มต้นของเศรษฐกิจถดถอย ซึ่งปัจจัยหลักมาจากไวรัสโควิด 19 ซึ่งส่งผลกระทบต่อทั่วโลก นโยบายต่าง ๆ ในการลดผลกระทบของการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสดังกล่าว ส่งผลให้เกิดการลดกิจกรรมทางเศรษฐกิจต่าง ๆ ซึ่งส่งผลกระทบต่ออย่างมากกับเศรษฐกิจสหรัฐที่พึ่งพาภาคบริการเป็นอย่างมาก โดยตัวเลขการว่างงานพุ่งสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว ภาคการใช้จ่ายและการลงทุนลดลงอย่างมากในทุกภาคส่วน ถึงแม้ว่าตัวเลขการนำเข้าและส่งออกสุทธิจะยังคงเป็นบวก แต่ตัวเลขดังกล่าวเกิดจากการลดลงอย่างมากของการนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศ ซึ่งส่งผลให้เฟดต้องดำเนินนโยบายผ่อนคลายทางการเงินโดยการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับต่ำที่สุดในประวัติศาสตร์ที่ 0.00-0.25% และเฟดยังคงพร้อมใช้เครื่องมือทางการเงินเพิ่มเติมเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างเต็มที่ ถึงแม้ว่าเฟดจะยังส่งสัญญาณว่าจะไม่ดำเนินนโยบายทางการเงินที่คลอบ แต่ก็ยังคงไม่เร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ยจนกว่าความเชื่อมั่นของเอกชนและประชาชนในการดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจจะกลับมาดีขึ้น

ตัวเลขเศรษฐกิจไทยในปีได้รับผลกระทบอย่างหนักจากไวรัสโควิด 19 ส่งผลให้จีดีพีไทยในไตรมาสที่ 1 หดตัวลดลง -1.80% ซึ่งเป็นการหดตัวลงเป็นครั้งแรกตั้งแต่เมื่อปี 2557 การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด 19 มีความรุนแรง และส่งผลกระทบต่อทุกภาคส่วนของประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งนโยบายวันระยะห่างทางสังคม และการปิดกิจกรรมทางเศรษฐกิจต่าง ๆ เพื่อป้องกันการแพร่ระบาดของเชื้อดังกล่าวส่งผลให้เศรษฐกิจชะลอตัวลงอย่างมากโดยการบริโภคชะลอตัวลง โดยเฉพาะในกลุ่มสินค้าคงทน, โรงแรม และร้านอาหารลดลงอย่างมาก ซึ่งสอดคล้องกับรายได้, ความเชื่อมั่นผู้บริโภค และจำนวนนักท่องเที่ยวที่ลดลง โดยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศลดลงถึง 38% จากการปิดพรมแดนต่าง ๆ ทั่วโลก ทางด้านลงทุนทั้งภาครัฐและเอกชนก็ปรับตัวลดลง เนื่องจากความล่าช้าของพรบ.รายจ่ายประจำปี และการชะลอการลงทุนของภาคเอกชนทั้งจากการก่อสร้างและเครื่องจักร ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในเดือนมิถุนายนติดลบที่ -1.54% ซึ่งปัจจัยหลักมาจากราคาพลังงานในต่างประเทศที่ลดลงอย่างรวดเร็ว โดยล่าสุดสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติได้ปรับลดประมาณการการเติบโตทางเศรษฐกิจของปีนี้ลงมาอยู่ที่ -5.0% ถึง -6.0% ซึ่งถือเป็นแนวโน้มการปรับตัวลงรุนแรงที่สุดตั้งแต่ปี 2541

สำหรับนโยบายการเงินของไทย กนง. มีมติให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ระดับ 0.50% โดยคณะกรรมการมีมุมมองว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มว่าจะเติบโตได้ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ เงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับติดลบและเสถียรภาพระบบการเงินเปราะบางมากขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจ โดยกรรมการส่วนใหญ่เห็นว่านโยบายผ่อนคลายมากขึ้นจะช่วยลดผลกระทบจากปัจจัยลบที่เกิดขึ้นได้ แต่อย่างไรก็ตาม กนง.ก็ยังคงติดตามเรื่องเสถียรภาพระบบการเงิน, สภาพคล่องในระบบการเงิน และผลกระทบจากสถานการณ์ โควิด19 ต่อไป

สำหรับนโยบายของกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ ยังคงเน้นถือตราสารตลาดเงินและตราสารหนี้จนครบอายุ กองทุนเน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นภาครัฐ เพื่อบริหารความเสี่ยงในด้านความสามารถในการชำระหนี้ (Credit Risk) และความเสี่ยงทางด้านตลาด (Market Risk) ทำให้ในรอบ 1 ปีที่ผ่านมา กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ มีผลการดำเนินงานอยู่ในระดับที่น่าพอใจ

สุดท้ายนี้ บลจ. ทหารไทย ขอขอบพระคุณผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่านที่ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวมของ
บลจ. ทหารไทย ด้วยดีตลอดมา

ขอแสดงความนับถือ

คณะผู้จัดการกองทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กหากรไทย จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

ภาวะเศรษฐกิจ

เศรษฐกิจสหรัฐในปี 2563 หดตัวลงในไตรมาสแรกถึง 4.8% ซึ่งเป็นการเริ่มต้นของเศรษฐกิจถดถอย ซึ่งปัจจัยหลักมาจากไวรัสโควิด19 ซึ่งส่งผลกระทบต่อทั่วโลก นโยบายต่าง ๆ ในการลดผลกระทบของการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสดังกล่าว ส่งผลให้เกิดการลดกิจกรรมทางเศรษฐกิจต่าง ๆ ซึ่งส่งผลกระทบต่ออย่างมากกับเศรษฐกิจสหรัฐที่พึ่งพาภาคบริการเป็นอย่างมาก โดยตัวเลขการว่างงานพุ่งสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว ภาคการใช้จ่ายและการลงทุนลดลงอย่างมากในทุกภาคส่วน ถึงแม้ว่าตัวเลขการนำเข้าและส่งออกสุทธิจะยังคงเป็นบวก แต่ตัวเลขดังกล่าวเกิดจากการลดลงอย่างมากของการนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศ ซึ่งส่งผลให้เฟดต้องดำเนินนโยบายผ่อนคลายทางการเงินโดยการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับต่ำที่สุดในประวัติศาสตร์ที่ 0.00-0.25% และเฟดยังคงพร้อมใช้เครื่องมือทางการเงินเพิ่มเติมเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างเต็มที่ ถึงแม้ว่าเฟดจะยังส่งสัญญาณว่าจะไม่ดำเนินนโยบายทางการเงินที่รัดกุม แต่ก็ยังคงไม่เร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ยจนกว่าความเชื่อมั่นของเอกชนและประชาชนในการดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจจะกลับมาดีขึ้น

เศรษฐกิจทั่วโลกโดยรวมปรับตัวแย่ลง โดยอัตราเพิ่มของผลผลิตภายในประเทศ (GDP) ของประเทศต่าง ๆ ในไตรมาส 1 ปี 2563 เป็นดังนี้ สหรัฐฯเติบโตร้อยละ -4.80 ไตรมาสต่อไตรมาส สหภาพยุโรปเติบโตร้อยละ -3.80 ไตรมาสต่อไตรมาส จีนเติบโตร้อยละ -9.8 ไตรมาสต่อไตรมาส เกาหลีใต้เติบโตร้อยละ -1.4 ไตรมาสต่อไตรมาส อัตราเงินเฟ้อของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วค่อนข้างผันผวนเนื่องจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวอย่างผันผวน และเป็นปัจจัยสำคัญต่อการดำเนินนโยบายทางการเงินของประเทศต่าง ๆ

ตัวเลขเศรษฐกิจไทยในปี นี้ ได้รับผลกระทบอย่างหนักจากไวรัสโควิด 19 ส่งผลให้จีดีพีไทยในไตรมาสที่ 1 หดตัวลดลง -1.80% ซึ่งเป็นการหดตัวลงเป็นครั้งแรกตั้งแต่เมื่อปี 2557 การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด 19 มีความรุนแรง และส่งผลกระทบต่อทุกภาคส่วนของประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งนโยบายวันระยะห่างทางสังคม และการปิดกิจกรรมทางเศรษฐกิจต่าง ๆ เพื่อป้องกันการแพร่ระบาดของเชื้อดังกล่าวส่งผลให้เศรษฐกิจชะลอตัวลงอย่างมากโดยการบริโภคชะลอตัวลง โดยเฉพาะในกลุ่มสินค้าคงทน, โรงแรม และร้านอาหารลดลงอย่างมาก ซึ่งสอดคล้องกับรายได้, ความเชื่อมั่นผู้บริโภค และจำนวนนักท่องเที่ยวที่ลดลง โดยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศลดลงถึง 38% จากการปิดพรมแดนต่าง ๆ ทั่วโลก ทางด้านลงทุนทั้งภาครัฐและเอกชนก็ปรับตัวลดลง เนื่องจากความล่าช้าของพรบ.รายจ่ายประจำปี และการชะลอการลงทุนของภาคเอกชนทั้งจากการก่อสร้างและเครื่องจักร ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในเดือนมิถุนายนติดลบที่ -1.54% ซึ่งปัจจัยหลักมาจากราคาพลังงานในต่างประเทศที่ลดลงอย่างรวดเร็ว โดยล่าสุดสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ได้ปรับลดประมาณการการเติบโตทางเศรษฐกิจของปีนี้ลงมาอยู่ที่ -5.0% ถึง -6.0% ซึ่งถือเป็นแนวโน้มการปรับตัวลงรุนแรงที่สุดตั้งแต่ปี 2541

ตลาดตราสารหนี้

หลังจากที่ กนง. จะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเป็นร้อยละ 0.50 ต่อปี ในเดือนพฤษภาคมนี้ แต่เศรษฐกิจไทยยังคงมีความผันผวนจากปัจจัยทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับต่ำ จึงทำให้เศรษฐกิจไทยยังคงมีความผันผวน โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2563 เทียบกับสิ้นเดือนธันวาคม 2562 อัตราผลตอบแทนในช่วงอายุ 1 เดือนถึง 10 ปี มีการปรับตัวลดลงประมาณร้อยละ 0.20 ถึง 0.70 โดยผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยช่วงอายุ 10 ปีอยู่ที่ร้อยละ 1.18 ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อัตราผลตอบแทนโดยรวมปรับลดลงอย่างมากตลอดทุกช่วงอายุประมาณ 1.20% ถึง 1.40% เช่นกัน

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม สำหรับรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2562 ถึง 30 เมษายน 2563

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

การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า

กองทุนมีเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้นจากรอบบัญชีก่อนหน้า โดย ณ สิ้นงวด มียอดคงเหลือ 24.50 ล้านบาท โดยกลุ่มการลงทุนที่ลงทุนสูง คือ พันธบัตรรัฐบาล ทำให้รายได้ของกองทุนสม่ำเสมอตลอดมา

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข

ไม่มี

ข้อมูลการดำเนินการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น (ถ้ามี)

ไม่มี

ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารหนี้หรือสิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นศูนย์ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้หรือมีพฤติการณ์ว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ (ถ้ามี)

ไม่มี

ข้อมูลทั่วไปของกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

วัตถุประสงค์ของกองทุน

ให้ความมั่นคงในการดำรงเงินต้น สร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ และให้สภาพคล่องสูง

ประเภทกองทุนตามนโยบายการลงทุน : ตราสารหนี้

ประเภทกองทุนรวมตามลักษณะพิเศษ :

-กองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market Fund)

ประเภทของกองทุนรวมตลาดเงิน : ในประเทศ

ประเภทกองทุนตามการลงทุนในต่างประเทศ : ไม่มีการลงทุนในต่างประเทศ

การกำหนดสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศ :

นโยบายการกู้ยืม (ถ้ามี) :

การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) : ลงทุน

วัตถุประสงค์ของการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า : การลดความเสี่ยง (Hedging)

การลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) : ไม่ลงทุน

กลยุทธ์การบริหารกองทุน (Management Style) : มุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (active management)

ดัชนีชี้วัด/อ้างอิง (Benchmark) :

ผลตอบแทนรวมของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (TBMA Short-term Government Bond Total Return Index) (ร้อยละ 50) และดัชนีตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้นที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ A- ขึ้นไป ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (TBMA Commercial Paper A- Up Index) (ร้อยละ 50)

หมายเหตุ: การเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดดังกล่าวเริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2562 เป็นต้น (จากเดิมใช้ตัวชี้วัดเป็นอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือนของ 3 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่)

ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัด (Benchmark) ในเปรียบเทียบตามที่บริษัทจัดการเห็นควรและเหมาะสม ซึ่งอยู่ภายใต้กรอบนโยบายการลงทุนที่กำหนด โดยบริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลและแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างชัดเจนถึงวันที่มีการเปลี่ยนตัวชี้วัด คำอธิบายเกี่ยวกับตัวชี้วัด และเหตุผลในการเปลี่ยนตัวชี้วัดดังกล่าวผ่านการลงประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในเวลาที่ผู้ลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

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

ดังกล่าวอีกต่อไป โดยบริษัทจัดการจะแจ้งเปลี่ยนแปลงดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นลงทุนทราบล่วงหน้าผ่านการประกาศในเว็บไซต์ของ บริษัทจัดการ ภายในเวลาที่ผู้ลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

ลักษณะการจ่ายผลตอบแทนของกองทุน : จ่ายผลตอบแทนแบบไม่ซับซ้อน

รายละเอียดเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ :

กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารตลาดเงินภาครัฐ ในตัวเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย หรือ พันธบัตรหรือตราสารแห่งหนึ่งที่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงินเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล หรือผู้ค้ำประกัน หรือพันธบัตรหรือตราสารแห่งหนึ่งที่กระทรวงการคลังเป็นผู้ออก ผู้รับอาวัล หรือผู้ค้ำประกัน ทั้งนี้ เงินส่วนที่เหลือ กองทุน จะลงทุนในเงินฝากหรือตั๋วสัญญาใช้เงินหรือบัตรเงินฝากที่ออกโดยสถาบันการเงินหรือธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น

รวมถึงอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) โดยเป็นไปตาม หลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด

กองทุนจะลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ หรือธุรกรรมทางการเงิน ที่มีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม หรืออายุของสัญญา หรือ จะครบกำหนดชำระคืนไม่เกิน 397 วัน นับแต่วันที่ลงทุน หรือเข้าทำสัญญานั้น ภายใต้หลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด

ทั้งนี้ กองทุนจะพยายามให้อายุถัวเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนัก (portfolio duration) ของตราสาร ธุรกรรมทางการเงิน (รวมเงินฝาก) ที่ กองทุนลงทุน ไม่เกิน 92 วัน โดยประมาณ โดยจะคำนึงถึงความมั่นคงและผลตอบแทนของตราสารเป็นสำคัญ

ในกรณีที่ทรัพย์สินในขณะที่ลงทุนหรือในขณะที่ได้มาเป็นทรัพย์สินของกองทุนนี้มีอายุถัวเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนัก ณ หนึ่งใด หนึ่งเกิน 3 เดือนติดต่อกันเป็นระยะเวลา 5 วันทำการไม่ว่าจะเกิดจากการลงทุนเพิ่มหรือไม่ก็ตาม บริษัทจะดำเนินการให้ เป็นไปตามที่ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.กำหนด

กองทุนอาจจะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า(Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) ด้านราคาตราสาร และ/หรืออัตราดอกเบี้ย เท่านั้น ทั้งนี้ อายุของธุรกรรมดังกล่าวข้างต้นต้องไม่เกิน 397 วัน โดยประมาณ

กองทุนจะไม่ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes)

ข้อมูลเพิ่มเติม

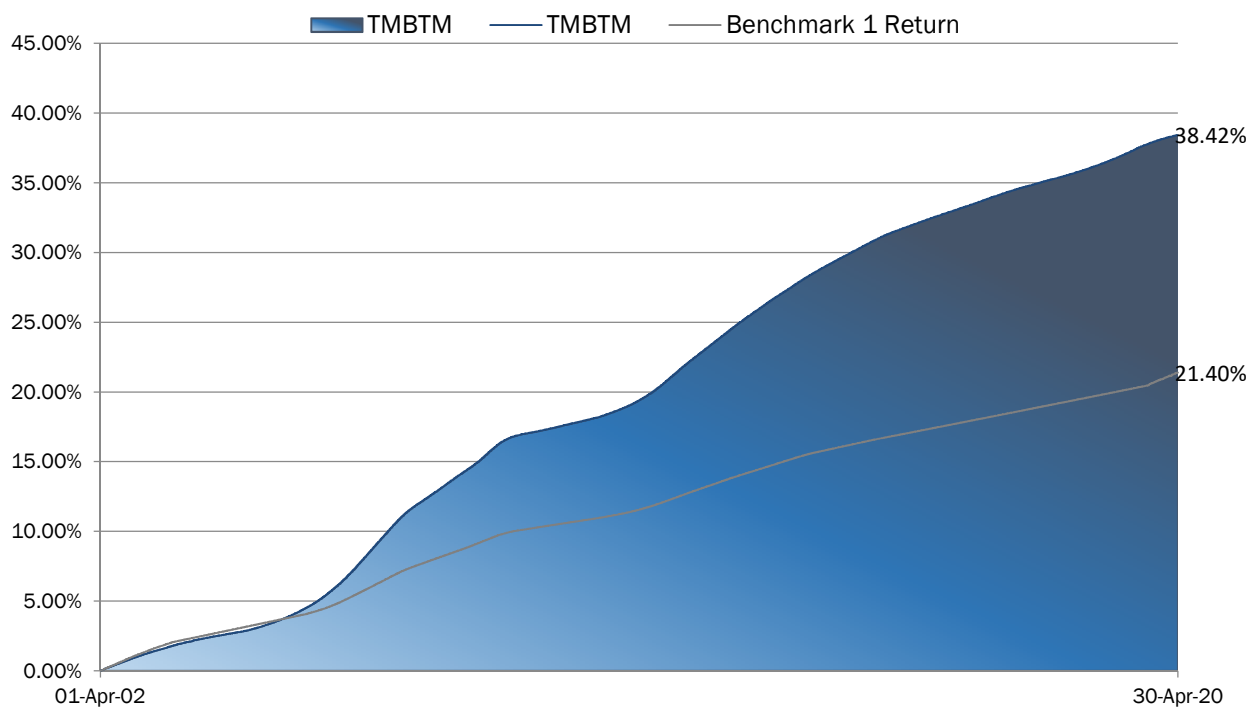
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (บลจ.ทหารไทย) ได้ขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการแบบขอความเห็นชอบเป็นการ ทัวไป กับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ด.) เพื่อปรับปรุงข้อมูลเกี่ยวกับ ชื่อเว็บไซต์ (Website) อีเมล (Email Address) เบอร์โทรศัพท์และเบอร์โทรสาร ของ บลจ.ทหารไทย 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

ผลการดำเนินงานระหว่างงวดปีของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่	30 เม.ย. 63	30 เม.ย. 62	30 เม.ย. 61	28 เม.ย. 60	29 เม.ย. 59
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ ต้นงวด (บาท/หน่วย)	13.6855	13.5380	13.4133	13.267	13.1079
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ สิ้นงวด (บาท/หน่วย)	13.8425	13.6855	13.5380	13.4133	13.267
ผลตอบแทนสุทธิจากเงินลงทุนระหว่างงวดปี	+1.14%	+1.09%	+0.92%	+1.11%	+1.21%
ผลตอบแทนสุทธิของเกณฑ์มาตรฐาน ระหว่างงวดปี	+1.13%	+0.72%	+0.72%	+0.72%	+0.72%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ต้นงวด (ล้านบาท)	13,841	17,598	21,440	19,224	21,555
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ สิ้นงวด (ล้านบาท)	21,989	13,841	17,598	21,440	19,224
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยระหว่างงวดปี (ล้านบาท)	13,875	16,171	24,216	19,657	18,448
มูลค่าซื้อขายสุทธิรวมระหว่างงวดปี (Net cash flow) (ล้านบาท)	+7,996	-3,932	-4,068	+2,001	-2,555
อัตราขายคืนเฉลี่ยระหว่างงวดปี* (Average redemption rate)	2.16%	0.74%	1.68%	1.60%	1.53%

* เป็นสัดส่วนของมูลค่าขายคืนและสับเปลี่ยนออกต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย



ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ ณ วันที่ 30 เมษายน 2563

	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
ร้อยละต่อปี	(31 ม.ค. 63)	(31 ต.ค. 62)	(30 เม.ย. 62)	(28 เม.ย. 60)	29 มี.ค. 45
กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ	+0.19%	+0.45%	+1.14%	+1.05%	+1.85%
เกณฑ์มาตรฐาน **	+0.37%	+0.77%	+1.13%	+0.85%	+1.07%

**ผลตอบแทนรวมของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (TBMA Short-term Government Bond Total Return Index)

หมายเหตุ : การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
 ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน



รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

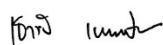
เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2562 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2563 แล้วนั้น

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

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)



(นางสาวชาวนี แสงพงษ์นภา)

ผู้จัดการบริการผู้ดูแลผลประโยชน์

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยงานของกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วย งบดุล และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 30 เมษายน 2563 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ ณ วันที่ 30 เมษายน 2563 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องวันแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

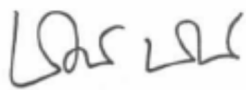
การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติตามของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวข้องกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผลการแสดงผลการแสดงผลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- 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 4 มิถุนายน 2563

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

งบดุล

ณ วันที่ 30 เมษายน 2563

	หมายเหตุ	บาท	
		2563	2562
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 22,200,022,895.16 บาท			
ในปี 2563 และ 13,615,356,213.14 บาท ในปี 2562)	3, 7, 8	22,201,616,884.36	13,615,699,883.89
เงินฝากธนาคาร	5	24,498,089.29	15,813,614.92
ลูกหนี้			
จากดอกเบี้ย	7	16,598,001.34	15,741,095.81
จากการขายหน่วยลงทุน		52,738,757.78	233,888,986.41
รวมสินทรัพย์		22,295,451,732.77	13,881,143,581.03
หนี้สิน			
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน		299,956,281.00	36,930,802.52
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	7	5,476,775.85	3,503,947.71
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		715,287.40	-
หนี้สินอื่น		251,678.09	208,698.02
รวมหนี้สิน		306,400,022.34	40,643,448.25
สินทรัพย์สุทธิ		21,989,051,710.43	13,840,500,132.78
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		15,885,154,787.32	10,113,209,476.25
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		1,259,491,885.36	(964,661,636.10)
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	4	4,844,405,037.75	4,691,952,292.63
สินทรัพย์สุทธิ		21,989,051,710.43	13,840,500,132.78
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		13.8425	13.6855
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		1,588,515,478.7298	1,011,320,947.6235
หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้			

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ
งบกำไรขาดทุน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2563

	หมายเหตุ	บาท	
		2563	2562
รายได้จากการลงทุน	3		
รายได้ดอกเบี้ย	7	188,473,973.12	224,194,819.27
รวมรายได้		188,473,973.12	224,194,819.27
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	6, 7	27,794,577.66	32,342,106.70
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	6	3,717,524.63	4,325,756.67
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	6, 7	12,160,127.82	14,149,671.64
ภาษีเงินได้		718,407.47	-
ค่าใช้จ่ายอื่น		320.00	-
รวมค่าใช้จ่าย		44,390,957.58	50,817,535.01
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		144,083,015.54	173,377,284.26
รายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		7,119,411.13	89,706.26
รายการกำไรสุทธิตั้งแต่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		1,250,318.45	379,031.05
รวมรายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ังไม่เกิดขึ้น		8,369,729.58	468,737.31
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		152,452,745.12	173,846,021.57

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2563

	บาท	
	2563	2562
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี		
รายได้สุทธิจากการลงทุน	144,083,015.54	173,377,284.26
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	7,119,411.13	89,706.26
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	1,250,318.45	379,031.05
การเพิ่มขึ้นสุทธิในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	152,452,745.12	173,846,021.57
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี		
มูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	94,658,187,708.78	50,834,197,871.77
มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(86,662,088,876.25)	(54,765,775,729.07)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	7,996,098,832.53	(3,931,577,857.30)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	8,148,551,577.65	(3,757,731,835.73)
สินทรัพย์สุทธิต้นปี	13,840,500,132.78	17,598,231,968.51
สินทรัพย์สุทธิปลายปี	21,989,051,710.43	13,840,500,132.78
	หน่วย	
<u>การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน</u>		
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)		
หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี	1,011,320,947.6235	1,299,905,841.3662
<u>บวก</u> : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	6,858,950,429.9106	3,737,484,085.6461
<u>หัก</u> : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(6,281,755,898.8043)	(4,026,068,979.3888)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี	1,588,515,478.7298	1,011,320,947.6235

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ
งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2563

	บาท	
	2563	2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	152,452,745.12	173,846,021.57
ปรับกระทบการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน ให้เป็นเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน		
การซื้อเงินลงทุน	(99,907,589,479.95)	(78,788,550,053.54)
การขายเงินลงทุน	91,495,824,405.14	83,098,453,382.37
ส่วนต่อมูลค่าตราสารหนี้ตัดบัญชี	(165,782,196.08)	(199,349,244.26)
การเพิ่มขึ้นในลูกหนี้จากดอกเบี้ย	(856,905.53)	(332,977.65)
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน	181,150,228.63	(91,884,107.81)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	263,025,478.48	(279,409,640.12)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,972,828.14	(985,285.95)
การเพิ่มขึ้นในภาษีเงินได้ค้างจ่าย	715,287.40	-
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในหนี้สินอื่น	42,980.07	(43,289.40)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(7,119,411.13)	(89,706.26)
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(1,250,318.45)	(379,031.05)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(7,987,414,358.16)	3,911,276,067.90
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
การขายหน่วยลงทุนในระหว่างปี	94,658,187,708.78	50,834,197,871.77
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(86,662,088,876.25)	(54,765,775,729.07)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	7,996,098,832.53	(3,931,577,857.30)
เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	8,684,474.37	(20,301,789.40)
เงินฝากธนาคาร ณ วันต้นปี	15,813,614.92	36,115,404.32
เงินฝากธนาคาร ณ วันปลายปี	24,498,089.29	15,813,614.92

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

งบประมาณรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 30 เมษายน 2563

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	วันครบอายุ	อัตรา	เงินต้น	มูลค่ายติธรรม	ร้อยละของ
		ดอกเบี้ย			
		(%)	(บาท)	(บาท)	มูลค่าเงินลงทุน
เงินฝากประจำ					
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	14/01/64	1.50	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	4.50
ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)	10/06/63	1.90	400,000,000.00	400,000,000.00	1.80
ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)	16/07/63	1.80	350,000,000.00	350,000,000.00	1.58
รวมเงินฝากประจำ				1,750,000,000.00	7.88
พันธบัตร					
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB20505A	05/05/63		1,500,000,000.00	1,499,927,345.66	6.76
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB20507A	07/05/63		1,576,000,000.00	1,575,797,454.42	7.10
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB20507B	07/05/63		242,000,000.00	241,961,676.41	1.09
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB20514B	14/05/63		1,685,000,000.00	1,684,591,026.71	7.59
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB20514C	14/05/63		76,000,000.00	75,988,903.54	0.34
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB20521A	21/05/63		1,093,000,000.00	1,092,435,234.33	4.92
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB20521B	21/05/63		470,000,000.00	469,849,700.10	2.12
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB20528A	28/05/63		964,000,000.00	963,366,545.59	4.34
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB20528B	28/05/63		922,000,000.00	921,494,111.78	4.15
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB20604A	04/06/63		1,278,000,000.00	1,276,996,279.87	5.75
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB20604B	04/06/63		487,000,000.00	486,558,393.39	2.19
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB20604C	04/06/63		1,715,000,000.00	1,713,654,356.06	7.72
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB20611A	11/06/63		1,766,000,000.00	1,764,114,747.36	7.95
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB20611B	11/06/63		672,000,000.00	671,414,665.70	3.02
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB20618A	18/06/63		622,000,000.00	621,368,725.60	2.80
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB20625A	25/06/63		91,000,000.00	90,914,536.52	0.41
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB20702A	02/07/63		20,000,000.00	19,984,384.80	0.09
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB20702B	02/07/63		594,000,000.00	593,329,781.18	2.67
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB20702C	02/07/63		1,000,000,000.00	998,905,582.62	4.50
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB20709B	09/07/63		500,000,000.00	499,356,257.40	2.25
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB20716A	16/07/63		50,000,000.00	49,952,155.41	0.22

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 30 เมษายน 2563

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>วันครบอายุ</u>	อัตรา	<u>เงินต้น</u>	<u>มูลค่ายติธรรม</u>	<u>ร้อยละของ</u>
		<u>ดอกเบี้ย</u>			
		(%)	(บาท)	(บาท)	
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB20716B	16/07/63		1,000,000,000.00	998,991,155.78	4.50
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB20723B	23/07/63		1,500,000,000.00	1,498,415,579.47	6.75
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB20730A	30/07/63		213,000,000.00	212,736,536.06	0.96
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB20730B	30/07/63		220,000,000.00	219,778,896.41	0.99
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB20806A	06/08/63		10,000,000.00	9,989,248.56	0.04
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB20820A	20/08/63		100,000,000.00	99,876,987.12	0.45
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB20903B	03/09/63		100,000,000.00	99,866,616.51	0.45
รวมพันธบัตร				20,451,616,884.36	92.12
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 22,200,022,895.16 บาท)				22,201,616,884.36	100.00

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 30 เมษายน 2562

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	วันครบอายุ	อัตรา	เงินต้น	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ
		ดอกเบี้ย			มูลค่าเงินลงทุน
		(%)	(บาท)	(บาท)	
เงินฝากประจำ					
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	11/12/62	1.85	150,000,000.00	150,000,000.00	1.10
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	04/11/62	1.85	300,000,000.00	300,000,000.00	2.20
ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)	10/06/62	1.65	450,000,000.00	450,000,000.00	3.31
ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)	15/07/62	1.65	350,000,000.00	350,000,000.00	2.57
รวมเงินฝากประจำ				1,250,000,000.00	9.18
พันธบัตร					
ธนาคารแห่งประเทศไทย BOT198A	28/08/62	1.49	170,000,000.00	169,860,584.70	1.25
ธนาคารแห่งประเทศไทย BOT199A	12/09/62	1.65	64,000,000.00	63,967,226.24	0.47
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB19502A	02/05/62		248,000,000.00	247,988,774.00	1.82
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB19502B	02/05/62		833,000,000.00	832,962,124.23	6.12
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB19509A	09/05/62		37,000,000.00	36,986,489.32	0.27
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB19509B	09/05/62		935,000,000.00	934,663,615.33	6.86
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB19516B	16/05/62		741,000,000.00	740,498,505.60	5.44
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB19523B	23/05/62		705,000,000.00	704,306,086.38	5.17
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB19530A	30/05/62		52,000,000.00	51,930,992.25	0.38
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB19530B	30/05/62		35,000,000.00	34,952,512.46	0.26
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB19606C	06/06/62		900,000,000.00	898,537,722.17	6.60
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB19613B	13/06/62		1,286,000,000.00	1,283,522,722.24	9.43
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB19620A	20/06/62		280,000,000.00	279,376,392.09	2.05
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB19620B	20/06/62		852,000,000.00	850,039,498.01	6.24
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB19627B	27/06/62		492,000,000.00	490,699,459.32	3.60
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB19704A	04/07/62		25,000,000.00	24,925,998.20	0.18
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB19704B	04/07/62		690,000,000.00	687,973,400.00	5.05
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB19711B	11/07/62		200,000,000.00	199,369,800.25	1.46
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB19718B	18/07/62		2,080,000,000.00	2,072,647,495.95	15.22
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB19725B	25/07/62		608,000,000.00	605,637,043.61	4.45

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)

ณ วันที่ 30 เมษายน 2562

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>วันครบอายุ</u>	อัตรา	<u>เงินต้น</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม</u>	ร้อยละของ
		<u>ดอกเบี้ย</u>			<u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
		(%)	(บาท)	(บาท)	
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB19822A	22/08/62		542,000,000.00	539,129,174.07	3.96
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB19905B	05/09/62		220,000,000.00	218,668,518.41	1.62
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB19912A	12/09/62		200,000,000.00	198,737,770.14	1.46
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB19024A	24/10/62		200,000,000.00	198,317,978.92	1.46
รวมพันธบัตร				12,365,699,883.89	90.82
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 13,615,356,213.14 บาท)				13,615,699,883.89	100.00

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2563

	บาท					
	2563	2562	2561	2560	2559	2558
ข้อมูลผลการดำเนินงาน (ต่อหน่วย)						
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นปี	13.6855	13.5380	13.4141	13.2674	13.1079	12.8815
รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุน						
รายได้จากการลงทุนสุทธิ *	0.1428	0.1457	0.1241	0.1465	0.1604	0.2247
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **	0.0121	0.0003	(0.0002)	0.0006	0.0266	0.0009
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิตั้งแต่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **	0.0021	0.0015	-	(0.0004)	(0.0275)	0.0008
รายได้จากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น	0.1570	0.1475	0.1239	0.1467	0.1595	0.2264
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี	13.8425	13.6855	13.5380	13.4141	13.2674	13.1079
อัตราส่วนของกำไรสุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ						
ถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	1.10	1.08	0.93	1.10	1.21	1.74
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ						
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี (พันบาท)	21,989,052	13,840,500	17,598,232	21,441,659	19,224,333	21,555,010
อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ						
ถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	0.32	0.31	0.31	0.31	0.31	0.32
อัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนสุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ						
ถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	1.04	1.07	0.92	1.10	1.21	1.73
อัตราส่วนของการซื้อขายเงินลงทุนระหว่างปีต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ						
ถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%) ***	1,357.88	981.55	1,139.48	1,408.87	1,420.13	1,047.46

ข้อมูลเพิ่มเติม

* คำนวณจากจำนวนหน่วยที่จำหน่ายแล้วถัวเฉลี่ยระหว่างปี

** ข้อมูลต่อหน่วยที่รายงานอาจไม่เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเปลี่ยนแปลงโดยรวมของรายการกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนที่เกิดขึ้นในระหว่างปีเนื่องจากช่วงกลางของรายการซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นขึ้นอยู่กับความผันผวนของราคาตลาดของเงินลงทุนในระหว่างปี

*** ไม่นับรวมเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนในตัวสัญญาใช้เงิน และการซื้อขายเงินลงทุนต้องเป็นรายการซื้อหรือขายเงินลงทุนอย่างแท้จริงซึ่งไม่รวมถึงการซื้อโดยมีสัญญาขายคืนหรือการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2563

1. ลักษณะของกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2545 ปัจจุบันกองทุนมีจำนวนเงินทุนจดทะเบียน 60,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 6,000 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยละ 10 บาท) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

กองทุนเป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยไม่มีกำหนดอายุโครงการ กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารตลาดเงินภาครัฐ ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย หรือพันธบัตรหรือตราสารแห่งหนึ่งที่กระทรวงการคลัง หรือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงินเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล หรือผู้ค้ำประกัน เงินส่วนที่เหลือกองทุนจะลงทุนในเงินฝากหรือตั๋วสัญญาใช้เงินหรือบัตรเงินฝากที่ออกโดยสถาบันการเงินหรือธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น และกองทุนอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินของกองทุนจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมถึงการตีความ และแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชี เพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปของประเทศไทย นอกจากนี้งบการเงินได้จัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง “การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน”

งบการเงินของกองทุนได้จัดทำเป็นภาษาไทย และมีหน่วยเงินตราเป็นบาท ซึ่งการจัดทำงบการเงินดังกล่าวเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการจัดทำรายงานในประเทศ ดังนั้นเพื่อความสะดวกของผู้อ่านงบการเงินที่ไม่คุ้นเคยกับภาษาไทย กองทุนได้จัดทำงบการเงินฉบับภาษาอังกฤษขึ้นโดยแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทย

การประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่

มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ที่มีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน

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

ซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่มีดังนี้

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน/

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เรื่อง

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 1	การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินมาใช้เป็นครั้งแรก
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15	รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 22	รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศและสิ่งตอบแทนรับ หรือจ่ายล่วงหน้า

การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของกองทุน

การประกาศใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

เมื่อวันที่ 26 ธันวาคม 2562 ก.ล.ด. ได้ให้ความเห็นชอบแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่ประกาศใช้โดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ซึ่งให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563

ฝ่ายบริหารของกองทุนอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบต่องบการเงินในปีที่เริ่มใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับดังกล่าว

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุน มีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุน ประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน
- กองทุนใช้วิธีราคาทุนตัดจำหน่ายในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ซึ่งมีอายุครบกำหนดภายใน 90 วัน นับตั้งแต่วันที่ลงทุนและไม่มีเงื่อนไขการต่ออายุเมื่อมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ไม่แตกต่างจากราคาทุนตัดจำหน่ายอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญ

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

บัญชีส่วนเกินและส่วนต่ำมูลค่าตราสารหนี้ตัดจำหน่ายตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งยอดที่ตัดจำหน่ายนี้แสดงเป็นรายการปรับปรุงกับดอกเบี้ยรับ

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

ภาษีเงินได้

กองทุนเสียภาษีเงินได้ตามประมวลรัษฎากรจากรายได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) ในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่าย โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 20 สิงหาคม 2562

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนแปลงกันทีเป็นต้นไป

4. กำไรสะสมต้นปี

	บาท	
	2563	2562
รายได้จากการลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 29 มี.ค.45)	4,846,084,057.91	4,672,706,773.65
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 29 มี.ค.45)	(154,475,436.03)	(154,565,142.29)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 29 มี.ค.45)	343,670.75	(35,360.30)
กำไรสะสมต้นปี	4,691,952,292.63	4,518,106,271.06

5. เงินฝากธนาคาร

ธนาคาร	บาท		อัตราดอกเบี้ย (%)	
	2563	2562	2563	2562
ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)	-	491,906.63	-	0.75
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	-	8,660,661.26	-	0.75
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	-	43,950.11	-	0.375

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	24,498,089.29	6,617,096.92	0.125	0.375
รวมเงินฝากธนาคาร	24,498,089.29	15,813,614.92		

6. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน

ค่าใช้จ่าย	อัตราร้อยละ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 0.25 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.04 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกิน 0.0875 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

7. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการ และกิจการอื่นซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือ กรรมการ เดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2563 และ 2562 มี ดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2563	2562	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	27,794,577.66	32,342,106.70	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	12,160,127.82	14,149,671.64	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)			
ซื้อเงินลงทุน	7,635,933,324.75	12,010,739,072.42	ราคาตลาด
ขายเงินลงทุน	2,392,069,364.42	462,465,737.46	ราคาตลาด
ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)			
ซื้อเงินลงทุน	16,043,260,448.53	-	ราคาตลาด
ขายเงินลงทุน	1,996,501,903.11	-	ราคาตลาด
ดอกเบี้ยรับ	4,798,356.16	-	ราคาตลาด
กองทุนอื่นที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด			
ซื้อเงินลงทุน	999,551,229.51	-	ราคาตลาด

ณ วันที่ 30 เมษายน 2563 และ 2562 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2563	2562
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้ำจ่าย	3,535,175.57	2,294,366.35
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้ำจ่าย	1,546,639.35	1,003,785.25
ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)		
เงินลงทุน	750,000,000.00	-
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	11,810,684.94	-

8. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2563 โดยไม่รวมเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 188,403.86 ล้านบาท (ปี 2562: จำนวนเงิน 158,727.00 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 1,357.88 (ปี 2562: ร้อยละ 981.55) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี

9. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

มูลค่ายุติธรรม

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น อีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดที่แสดงมูลค่ายุติธรรมโดยถือตามราคาซื้อขายในตลาด ดังนั้น กองทุนเชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวจึงแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือโอกาสที่ราคาตราสารหนี้อาจจะเพิ่มขึ้นหรือลดลง เมื่ออัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดมีการเปลี่ยนแปลงโดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดเพิ่มสูงขึ้น ราคาตราสารหนี้จะลดลง และหากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดลดลง ราคาตราสารหนี้จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น ยิ่งตราสารหนี้มีอายุยาวเท่าไร ราคาของตราสารหนี้นั้นก็มีความอ่อนไหวต่อการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นเท่านั้น

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนไม่มีสินทรัพย์หรือหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนั้นจึงไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสภาวการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุน และการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

10. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 4 มิถุนายน 2563

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ
 รายงานสรุปเงินลงทุน
 ณ วันที่ 30 เมษายน 2563

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคา ตลาด (บาท)	% of NAV
(ก) พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	20,451,616,884.36	93.01%
(ข) ตราสารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สลับหลัง หรือผู้ด้าประกัน	0.00	0.00%
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับ Investment Grade	0.00	0.00%
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	0.00	0.00%
(จ) ตราสารทุน	0.00	0.00%
(ฉ) เงินฝากธนาคาร	1,791,077,356.88	8.14%

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ
ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน
ณ วันที่ 30 เมษายน 2563

	จำนวนเงินต้นและ จำนวนหุ้น/หน่วย	มูลค่าตามราคา ตลาด (บาท)	% of NAV
พันธบัตร			
อายุคงเหลือน้อยกว่าหนึ่งปี	20,466,000,000	20,451,616,884.36	93.01%
รวมพันธบัตร		20,451,616,884.36	93.01%
เงินฝากธนาคาร			
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	1,000,000,000	1,004,426,229.51	4.57%
บมจ. ธนาคารธนชาติ	750,000,000	761,810,684.94	3.46%
บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์		24,840,442.43	0.11%
รวมเงินฝากธนาคาร		1,791,077,356.88	8.14%
ทรัพย์สินอื่น		52,757,491.53	0.24%
หนี้สินอื่น		-306,400,022.34	-1.39%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		21,989,051,710.43	100.00%
จำนวนหน่วยลงทุน		1,588,515,478.73	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย		13.8425	

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร

ณ วันที่ 30 เมษายน 2563

ประเภทหลักทรัพย์	ชื่อผู้ออก	ชื่อหลักทรัพย์	ผู้รับรอง / อาวัล / ค้ำประกัน	วันครบ กำหนด	อันดับความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตั๋ว	มูลค่าตามราคา ตลาด(บาท)
1 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20505A		5 พ.ค. 63	GOV	1,500,000,000.00	1,499,927,345.66
2 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20507A		7 พ.ค. 63	GOV	1,576,000,000.00	1,575,797,454.42
3 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20507B		7 พ.ค. 63	GOV	242,000,000.00	241,961,676.41
4 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20514B		14 พ.ค. 63	GOV	1,685,000,000.00	1,684,591,026.71
5 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20514C		14 พ.ค. 63	GOV	76,000,000.00	75,988,903.54
6 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20521A		21 พ.ค. 63	GOV	1,093,000,000.00	1,092,435,234.33
7 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20521B		21 พ.ค. 63	GOV	470,000,000.00	469,849,700.10
8 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20528A		28 พ.ค. 63	GOV	964,000,000.00	963,366,545.59
9 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20528B		28 พ.ค. 63	GOV	922,000,000.00	921,494,111.78
10 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20604A		4 มิ.ย. 63	GOV	1,278,000,000.00	1,276,996,279.87
11 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20604B		4 มิ.ย. 63	GOV	487,000,000.00	486,558,393.39
12 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20604C		4 มิ.ย. 63	GOV	1,715,000,000.00	1,713,654,356.06
13 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20611A		11 มิ.ย. 63	GOV	1,766,000,000.00	1,764,114,747.36
14 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20611B		11 มิ.ย. 63	GOV	672,000,000.00	671,414,665.70
15 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20618A		18 มิ.ย. 63	GOV	622,000,000.00	621,368,725.60
16 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20625A		25 มิ.ย. 63	GOV	91,000,000.00	90,914,536.52

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (ต่อ)

ณ วันที่ 30 เมษายน 2563

ประเภทหลักทรัพย์	ชื่อผู้ออก	ชื่อหลักทรัพย์	ผู้รับรอง / อาวัล / ค้ำประกัน	วันครบ กำหนด	อันดับความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตั๋ว	มูลค่าตามราคา ตลาด(บาท)
17 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20702A		2 ก.ค. 63	GOV	20,000,000.00	19,984,384.80
18 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20702B		2 ก.ค. 63	GOV	594,000,000.00	593,329,781.18
19 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20702C		2 ก.ค. 63	GOV	1,000,000,000.00	998,905,582.62
20 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20709B		9 ก.ค. 63	GOV	500,000,000.00	499,356,257.40
21 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20716A		16 ก.ค. 63	GOV	50,000,000.00	49,952,155.41
22 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20716B		16 ก.ค. 63	GOV	1,000,000,000.00	998,991,155.78
23 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20723B		23 ก.ค. 63	GOV	1,500,000,000.00	1,498,415,579.47
24 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20730A		30 ก.ค. 63	GOV	213,000,000.00	212,736,536.06
25 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20730B		30 ก.ค. 63	GOV	220,000,000.00	219,778,896.41
26 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20806A		6 ส.ค. 63	GOV	10,000,000.00	9,989,248.56
27 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20820A		20 ส.ค. 63	GOV	100,000,000.00	99,876,987.12
28 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20903B		3 ก.ย. 63	GOV	100,000,000.00	99,866,616.51
29 เงินฝากธนาคาร	ธนาคารอาคารสงเคราะห์	GHB F/D		14 ม.ค. 64	AAA(tha)	1,000,000,000.00	1,004,426,229.51
30 เงินฝากธนาคาร	บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์	SCB			AA+(tha)		24,840,442.43
31 เงินฝากธนาคาร	บมจ. ธนาคารธนชาติ	TBANK F/D		16 ก.ค. 63	AA-	350,000,000.00	355,022,739.73
32 เงินฝากธนาคาร	บมจ. ธนาคารธนชาติ	TBANK F/D		10 มิ.ย. 63	AA-	400,000,000.00	406,787,945.21

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Fitch Ratings

AAA(tha) ระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศไทยโดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล

AA(tha) ระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทยโดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย

A(tha) ระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจอาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

BBB(tha) ระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม มีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจอาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

สัญลักษณ์และคำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปีของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ FitchRatings

F1(tha) ระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทยภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศซึ่งกำหนดโดยพีทซ์ โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้จะยอมให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน และโดยปกติแล้ว จะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล ในกรณีที่ระดับความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ “+” แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด

F2(tha) ระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า

F3(tha) ระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับที่สูงกว่า

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ TRIS Rating

AAA อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุด บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ

AA มีความเสี่ยงต่ำมาก บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA

A มีความเสี่ยงในระดับต่ำ บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า

BBB มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า

สัญลักษณ์และคำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปีของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ TRIS Rating

- T1 ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก มีสภาพคล่องที่ดีมากและนักลงทุนจะได้รับความสะดวกจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารหนี้ที่ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าวซึ่งมีเครื่องหมาย "+" 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.

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

สำหรับระยะเวลา 1 ปี ของรอบปีบัญชี 2562/2563 ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2562 สิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2563

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	ตั้งแต่วันที่ 1 พ.ค. 2562 ถึงวันที่ 30 เม.ย. 2563 จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ตั้งแต่วันที่ 1 พ.ค. 2562 ถึงวันที่ 30 เม.ย. 2563 ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ²
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee)	27,794.58	0.1998
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee fee)	3,717.52	0.0267
ค่านายทะเบียน (Registrar fee)	12,160.13	0.0874
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา	ไม่มี	ไม่มี
ภาษีเงินได้	718.41	0.0052
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	0.32	0.0000
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด¹	44,390.96	0.3191

หมายเหตุ

1. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
2. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยรายวันโดยคำนวณจากวันที่ 1 พฤษภาคม 2562 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2563 เท่ากับ 13,874,818,462.18 บาท

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR) = 659.44%

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (ร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ) ไม่มี

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

สำหรับรอบปีบัญชี 2562/2563 (ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2562 - 30 เมษายน 2563)

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)
2	ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่ website ของ บลจ.ที่ <https://www.tmbameastspring.com/about-us/corporate-governance> หรือที่ <https://www.tmbameastspring.com> เลือกหัวข้อ > การกำกับดูแลกิจการ > รายงานการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือที่ website ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ <https://www.sec.or.th>

รายงานการเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ของกองทุน ณ วันที่ 30 เมษายน 2563

ไม่มี

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

1	ดร.สมจินต์ ศรไพศาล
2	นายพิพัฒน์ พิศนุวงษ์รักษ์
3	นายธีระคันส์ กุติยะโพธิ์
4	นางสาวพรศจี วรสุทธิพิศิษฐ์
5	นายภคสุภาภ จิตมั่นชัยธรรม
6	นายพีรวิชญ์ ลีเมเดชาพันธ์
7	นางสาวดารารรรณ ปรกาศทิพย์

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

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
6	Credit Industriel ET Commercial	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
7	Commerzbank AG Singapore	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
8	Daiwa Securities Group Inc	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
9	DBS Bank Ltd	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
10	DZ Bank AG	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
11	Goldman Sachs	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
12	ING Bank	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
13	JP Morgan Chase & Co	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
14	Mizuho Bank, Ltd	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
15	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
16	Societe Generale Corp&Inv Banking	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
17	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
18	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
19	ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
20	ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น เอ	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
21	บล. โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
22	ธนาคารคอยซ์แบงก์	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
23	บล. ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
24	ธนาคารออมสิน	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
25	ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
26	Industrial & Commercial Bank of China Asia (Thai) Plc.	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
27	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
28	บล. เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
29	ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
30	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
31	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
32	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
33	ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
34	ธนาคารทีเอสบี จำกัด (มหาชน)	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
35	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
36	บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
37	ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	จำวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน