



กองทุนเปิดทหารไทยธนไพศาล

---

รายงานประจำปี

ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2560

สิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2561

## สารบัญ

สารถึงผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	1
รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด	3
ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม	4
การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า	4
รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข	4
ข้อมูลทั่วไปของกองทุน	5
ผลการดำเนินงานของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ	9
รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์	11
งบการเงิน	12
ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน	37
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	50
รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุน	51
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	51
การเปิดเผยข้อมูลการถือหุ้นหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3	51
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	52

วันที่ 5 ตุลาคม 2561

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยงาน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (บลจ. ทหารไทย) ขอนำเสนอรายงานประจำปี ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2560 ถึง 31 กรกฎาคม 2561 ของกองทุนเปิดทหารไทยธนไพศาล มายังท่านผู้ถือหุ้นหน่วยงาน

ในปี 2561 เฟดมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายไปแล้วทั้งหมด 3 ครั้ง โดยเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.00 – 2.25% ในปัจจุบัน และจากการคาดการณ์จาก Dot-Plot ของเฟดเองมองว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะปรับขึ้นต่อได้อีก 1 ครั้งในปีนี้ ในเดือน ธันวาคม โดยปัจจัยที่ทำให้เฟดสามารถปรับขึ้นดอกเบี้ยได้มาจากสภาวะเศรษฐกิจสหรัฐที่เติบโตได้ดีขึ้นอย่างชัดเจน โดยตัวเลขเศรษฐกิจต่าง ๆ เริ่มจากตัวเลขการว่างงานที่เข้าสู่ระดับการจ้างงานเดิมที่ตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา โดยตัวเลขการจ้างงานที่แข็งแกร่งและมาตรการลดภาษีส่งผลให้การใช้จ่ายภาคครัวเรือนและการลงทุนในภาคธุรกิจเติบโตได้อย่างแข็งแกร่ง โดยในรอบ 12 เดือนที่ผ่านมา ตัวเลขเงินเฟ้อและเงินเฟ้อพื้นฐานสามารถขยับเข้าสู่เป้าหมายของเฟดที่ 2 % ได้ และเฟดยังคงแสดงความมั่นใจต่อความสามารถในการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐในปี 2561 โดยประมาณการเติบโตของ GDP อยู่ที่ 2.8% ซึ่งมากกว่าศักยภาพในระยะยาวที่ 1.8% อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในด้านการค้า ซึ่งสหรัฐได้เก็บภาษีนำเข้าจากประเทศต่าง ๆ โดยเฉพาะจีน จึงส่งผลกระทบต่อการค้าโลกในอนาคตที่อาจมีความเสี่ยง และอาจส่งผลกระทบต่อแนวโน้มเศรษฐกิจในระยะถัดไปของทั้งสหรัฐและทั่วโลกได้

เศรษฐกิจไทยในปีนี้นับว่าปรับตัวดีขึ้น โดยในช่วงต้นปีปัจจัยหลักมาจากปัจจัยภายนอกที่ดีและในช่วงครึ่งหลังของปีปัจจัยภายในประเทศเริ่มปรับตัวดีขึ้นและเสริมการเติบโตของประเทศให้แข็งแกร่งมากขึ้น โดยในปีนี้นี้เศรษฐกิจโลกมีมุมมองที่ดีขึ้นจึงส่งผลให้การค้าโลกเติบโตได้ดี และตัวเลขมูลค่าการส่งออกของไทยปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.7% ในเดือนสิงหาคม ในขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยวในครึ่งปีแรกขยายตัวถึง 11.6% โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจากจีนที่เพิ่มสูงถึง 18.1% แต่ปรับตัวลดลงเนื่องจากปัญหาเรือล่มที่ภูเก็ต ทำให้นักท่องเที่ยวจีนลดลงอย่างมีนัยสำคัญและขยายตัวเพียง 3% ในเดือนสิงหาคม ทางด้านปัจจัยภายในประเทศ เริ่มที่จะปรับตัวดีขึ้น เริ่มจากรายได้ภาคการเกษตรที่เริ่มขยายตัวได้ดี ซึ่งส่งผลให้การบริโภคภายในประเทศปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งการเพิ่มขึ้นของยอดขายรถยนต์ ทางด้านตัวเลขการลงทุนก็มีการปรับตัวดีขึ้นเช่นกัน จากการนำเข้าสินค้าทุน และเครื่องจักร ในส่วนของตัวเลขเงินเฟ้อนั้นเริ่มขยับเข้าสู่กรอบล่างของธนาคารแห่งประเทศไทยได้ โดยตัวเลขเงินเฟ้อในเดือนกันยายนอยู่ที่ 1.33% ซึ่งปัจจัยหลักยังคงมาจากราคาพลังงานที่เพิ่มสูงขึ้น โดยรวมแล้วอัตราเพิ่มของผลผลิตภายในประเทศ (GDP) ของไทยในไตรมาส 2 ปี 2561 เติบโตได้ที่ 4.6%

สำหรับนโยบายการเงินของไทย กนง. มีมติ 5 ต่อ 2 เสียง ให้คงคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายให้อยู่ที่ระดับ 1.50% ต่อไป ถึงแม้ว่าตัวเลขเศรษฐกิจไทยที่เริ่มปรับตัวดีขึ้นในปีนี้ แต่การเติบโตยังคงมีความกระจุกตัว โดยเฉพาะการเติบโตในภาคการใช้จ่ายที่เน้นไปที่สินค้าคงทน แต่สินค้ากลุ่มอุปโภคบริโภคยังคงเติบโตได้ในระดับต่ำ แล้วเงินเฟ้อพื้นฐานที่ยังคงเติบโตได้ไม่มาก รวมถึงความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกประเทศ เช่นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน รวมถึงเสถียรภาพการเงินไทยที่ยังคงแข็งแกร่ง โดยดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล และเงินทุนสำรองระหว่างประเทศยังคงอยู่ในระดับสูง จึงยังไม่มีความจำเป็นต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจต่อไปอีกระยะหนึ่ง ส่วนกรรมการอีก 2 ท่านโหวตให้มีการขึ้นอัตรา

ดอกเบี้ยเนื่องจากเห็นว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจชัดเจนเพียงพอ และภาวะการเงินที่ผ่อนคลายมากอย่างต่อเนื่องอาจส่งผลให้การประเมินความเสี่ยงของประชาชนและภาคธุรกิจต่ำเกินไป

สำหรับนโยบายของกองทุนเปิดทหารไทยธนไพศาล ยังคงเน้นถือตราสารตลาดเงินและตราสารหนี้จุนครบอายุ กองทุนมีนโยบายลงทุนในหุ้นเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล และพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยที่มีอายุใกล้เคียงกับนโยบายการลงทุนของกองทุน เพื่อลดความเสี่ยงในด้านความสามารถในการชำระหนี้ (Credit Risk) และความเสี่ยงทางด้านตลาด (Market Risk)

สุดท้ายนี้ บลจ. ทหารไทย ขอขอบพระคุณผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่านที่ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวมของ บลจ. ทหารไทย ด้วยดีตลอดมา

ขอแสดงความนับถือ

คณะผู้จัดการกองทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

## รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการ กองทุนเปิดทหารไทยธนไพศาล

### ภาวะเศรษฐกิจ

ในปี 2561 เฟดมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายไปแล้วทั้งหมด 3 ครั้ง โดยเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.00 – 2.25% ในปัจจุบัน และจากการคาดการณ์จาก Dot-Plot ของเฟดเองมองว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะปรับขึ้นต่อได้อีก 1 ครั้งในปีนี้อย่างแน่นอน โดยปัจจัยที่ทำให้เฟดสามารถปรับขึ้นดอกเบี้ยได้จากสภาวะเศรษฐกิจสหรัฐที่เติบโตได้ดีขึ้นอย่างชัดเจน โดยตัวเลขเศรษฐกิจต่าง ๆ เริ่มจากตัวเลขการว่างงานที่เข้าสู่ระดับการจ้างงานเดิมที่ตั้งแต่นั้นปีที่ผ่านมา โดยตัวเลขการจ้างงานที่แข็งแกร่งและมาตรการลดภาษีส่งผลให้การใช้จ่ายภาคครัวเรือนและการลงทุนในภาคธุรกิจเติบโตได้อย่างแข็งแกร่ง โดยในรอบ 12 เดือนที่ผ่านมาตัวเลขเงินเฟ้อและเงินเฟ้อพื้นฐานสามารถขยับเข้าสู่เป้าหมายของเฟดที่ 2 % ได้ และเฟดยังคงแสดงความมั่นใจต่อความสามารถในการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐในปี 2561 โดยประมาณการเติบโตของ GDP อยู่ที่ 2.8% ซึ่งมากกว่าศักยภาพในระยะยาวที่ 1.8% อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในด้านสงครามการค้า ซึ่งสหรัฐได้เก็บภาษีนำเข้าจากประเทศต่าง ๆ โดยเฉพาะจีน จึงส่งผลกระทบต่อการค้าโลกในอนาคตที่อาจจะมีความเสี่ยง และอาจส่งผลกระทบต่อแนวโน้มเศรษฐกิจในระยะถัดไปของทั้งสหรัฐและทั่วโลกได้

เศรษฐกิจทั่วโลกโดยรวมปรับตัวดีขึ้น โดยอัตราเพิ่มของผลผลิตภายในประเทศ (GDP) ของประเทศต่าง ๆ ในไตรมาส 4 ปี 2560 เป็นดังนี้ สหรัฐฯ เติบโตร้อยละ 2.5 ไตรมาสต่อไตรมาส สหภาพยุโรปเติบโตร้อยละ 0.6 ไตรมาสต่อไตรมาส จีนเติบโตร้อยละ 1.6 ไตรมาสต่อไตรมาส ญี่ปุ่นเติบโตร้อยละ 0.1 ไตรมาสต่อไตรมาส อัตราเงินเฟ้อของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วค่อนข้างต่ำและเป็นปัจจัยสำคัญต่อการดำเนินนโยบายทางการเงินของประเทศต่าง ๆ

เศรษฐกิจไทยในปีนี้ขยายตัวได้ดีขึ้น โดยในช่วงต้นปีปัจจัยหลักมาจากปัจจัยภายนอกที่ดีและในช่วงครึ่งหลังของปีปัจจัยภายในประเทศเริ่มปรับตัวดีขึ้นและส่งเสริมการเติบโตของประเทศให้แข็งแกร่งมากขึ้น โดยในปีนี้เศรษฐกิจโลกมีมุมมองที่ดีขึ้นจึงส่งผลให้การค้าโลกเติบโตได้ดี และตัวเลขมูลค่าการส่งออกของไทยปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.7% ในเดือนสิงหาคม ในขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยวในครึ่งปีแรก ขยายตัวถึง 11.6% โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจากจีนที่เพิ่มสูงถึง 18.1% แต่ปรับตัวลดลงเนื่องจากปัญหาเรือล่มที่ภูเก็ต ทำให้นักท่องเที่ยวจีนลดลงอย่างมีนัยสำคัญและขยายตัวเพียง 3% ในเดือนสิงหาคม ทางด้านปัจจัยภายในประเทศเริ่มที่จะปรับตัวดีขึ้น เริ่มจากรายได้ภาคการเกษตรที่เริ่มขยายตัวได้ดีซึ่งส่งผลให้การบริโภคภายในประเทศปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งการเพิ่มขึ้นของยอดขายรถยนต์ ทางด้านตัวเลขการลงทุนก็มีการปรับตัวดีขึ้นเช่นกันจากการนำเข้าสินค้าทุน และเครื่องจักร ในส่วนของตัวเลขเงินเฟ้อนั้นเริ่มขยับเข้าสู่กรอบล่างของธนาคารแห่งประเทศไทยได้ โดยตัวเลขเงินเฟ้อในเดือนกันยายนอยู่ที่ 1.33% ซึ่งปัจจัยหลักยังคงมาจากราคาพลังงานที่เพิ่มสูงขึ้น โดยรวมแล้วอัตราเพิ่มของผลผลิตภายในประเทศ (GDP) ของไทยในไตรมาส 2 ปี 2561 เติบโตได้ที่ 4.6%

### ตลาดตราสารหนี้

ถึงแม้ว่า กนง. จะมีมติคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ร้อยละ 1.5 ต่อปีอย่างต่อเนื่องและตัวเลขเศรษฐกิจไทยจะยังคงดีขึ้น แต่เศรษฐกิจไทยยังคงพึ่งพิงการเติบโตของเศรษฐกิจโลกและอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับต่ำ จึงทำให้เศรษฐกิจไทยยังคงมีความผันผวน โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย ณ สิ้นเดือนกันยายน 2561 เทียบกับสิ้นเดือนธันวาคม 2560 อัตรา

ผลตอบแทนในช่วงอายุ 1 เดือนถึง 10 ปีมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นตลอดทุกอายุประมาณร้อยละ 0.10 ถึง 0.60 โดยผลตอบแทน พันธบัตรรัฐบาลไทยช่วงอายุ 10 ปีอยู่ที่ร้อยละ 2.80 ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อัตราผลตอบแทน โดยรวมปรับเพิ่มขึ้นสำหรับ ช่วงอายุ 0 – 10 ปีร้อยละ 0.65 ถึง 0.95 แต่ในช่วงอายุ 10 ปีมีการปรับเพิ่มน้อยกว่าในช่วงอายุ 2 ปี ทำให้ความชันของเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯลดลงเนื่องจากความคาดหวังในการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯ

#### **การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้านี้**

กองทุนมีเงินฝากธนาคารลดลงจากรอบบัญชีก่อนหน้านี้ 27.92 ล้านบาท มีรายได้สุทธิจากการลงทุนเป็นจำนวน 300.56 ล้านบาท กลุ่มการลงทุนที่ลงทุนสูง คือ พันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคารพาณิชย์ ทำให้รายได้ของ กองทุนสม่ำเสมอตลอดมา

#### **รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข**

ไม่มี

#### **ข้อมูลการดำเนินการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น (ถ้ามี)**

ไม่มี

ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารแห่งนี้หรือสิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นศูนย์ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารแห่งนี้หรือ ลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้หรือมีเหตุการณ์ว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ (ถ้ามี)

ไม่มี

## ข้อมูลทั่วไปของกองทุนเปิดทหารไทยธนไพศาล

### วัตถุประสงค์ของกองทุน

เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยทั้งในรูปของดอกเบี้ยรับและกำไรจากเงินลงทุน เหมาะสำหรับผู้ที่มีความประสงค์จะลงทุนในกองทุนประเภทตราสารหนี้ และมีวัตถุประสงค์ที่จะลงทุนในระยะเวลาปานกลางถึงระยะยาว และสามารถรับความเสี่ยงในการถือครองตราสารหนี้ที่ออกโดยภาคเอกชนซึ่งให้ผลตอบแทนสูงกว่า และในขณะเดียวกันก็มีความเสี่ยงสูงกว่าตราสารภาครัฐ รวมทั้งสามารถรับความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุนที่อาจเกิดขึ้นได้เป็นครั้งคราวเมื่ออัตราดอกเบี้ยในตลาดมีการเปลี่ยนแปลง

ประเภทกองทุนตามนโยบายการลงทุน : ตราสารหนี้

ประเภทกองทุนรวมตามลักษณะพิเศษ :

ประเภทกองทุนตามการลงทุนในต่างประเทศ : กองทุนที่ลงทุนแบบมีความเสี่ยงทั้งในและต่างประเทศ

การกำหนดสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศ : กำหนดสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศ ไม่เกินร้อยละ 79 ของ NAV

นโยบายการกู้ยืม (ถ้ามี) :

การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) : ลงทุน

วัตถุประสงค์ของการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า : การลดความเสี่ยง (Hedging)

การลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) : ลงทุน

กลยุทธ์การบริหารกองทุน (Management Style) : มุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (active management)

ดัชนีชี้วัด/อ้างอิง (Benchmark) :

กองทุนจะใช้ Government Bond Index อายุระหว่าง 1-3 ปี (60%) และ TBMA Short-term Government Bond Index (10%) และ Corporate Zero Rate Return Index (BBB) 3-year (10%) และอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระหว่างธนาคารสำหรับระยะเวลา 1 ปี สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน บวกด้วยค่าเฉลี่ยของ Credit Spread ของตราสารที่มีการจัดอันดับเครดิตในระดับ A อายุ 1 ปี ในช่วงระยะเวลาที่คำนวณผลตอบแทน (20%) เป็นตัวชี้วัด

ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัด (Benchmark) ในการเปรียบเทียบตามที่บริษัทจัดการเห็นควรและเหมาะสม ซึ่งอยู่ภายใต้กรอบนโยบายการลงทุนที่กำหนด โดยบริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลและแจ้งให้ ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้า

อย่างชัดเจนถึงวันที่มีการเปลี่ยนตัวชี้วัด คำอธิบายเกี่ยวกับตัวชี้วัด และเหตุผลในการเปลี่ยนตัวชี้วัดดังกล่าวผ่านการลงประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในเวลาที่ผู้ลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

อย่างไรก็ตาม ในกรณีการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดเพื่อให้เป็นไปตามประกาศ เงื่อนไขและข้อกำหนดคสมาคมบริษัทจัดการลงทุน และ/หรือ ประกาศ ข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.เกี่ยวกับมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม และ/หรือ การเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดในการใช้เปรียบเทียบ ในกรณีที่ผู้ออกตัวชี้วัดนี้ของตัวชี้วัดไม่ได้จัดทำหรือเปิดเผยข้อมูล/อัตราดังกล่าวอีกต่อไป โดยบริษัทจัดการจะแจ้งเปลี่ยนแปลงดังกล่าวให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าผ่านการประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในเวลาที่ผู้ลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

**ลักษณะการจ่ายผลตอบแทนของกองทุน :** จ่ายผลตอบแทนแบบไม่ซับซ้อน

**รายละเอียดเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ :**

กองทุนจะลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน ตราสารหนี้ภาคเอกชนชั้นดี ตราสารด้อยสิทธิ และศุภก โดยจะลงทุนทั้งใน และต่างประเทศ ทั้งนี้ ตราสารหนี้ภาคเอกชน ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน รวมถึงตราสารหนี้ต่างประเทศที่เข้าลงทุน และ/หรือ ผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน จะต้องได้รับการจัดอันดับ ดังนี้

การลงทุนภายในประเทศ

1. การลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือต่ำกว่าหรือเท่ากับ 1 ปี จะต้องได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้นสองอันดับแรก (ในระดับ F1/F2 หรือเทียบเท่า) หรือได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวตั้งแต่ระดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ (ในระดับ BBB หรือเทียบเท่า) ขึ้นไป
2. การลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือมากกว่า 1 ปี จะต้องได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวตั้งแต่ระดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ (ในระดับ BBB หรือเทียบเท่า) ขึ้นไป

การลงทุนต่างประเทศ

1. การลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือต่ำกว่าหรือเท่ากับ 1 ปี จะต้องได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้นสองอันดับแรก (ในระดับ F1/F2 หรือเทียบเท่า) หรือได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวตั้งแต่ระดับความน่าเชื่อถือ ที่สามารถลงทุนได้ในระดับ A- หรือเทียบเท่า ขึ้นไป
2. การลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือมากกว่า 1 ปี จะต้องได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวตั้งแต่ระดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ในระดับ A- หรือเทียบเท่า ขึ้นไป

อย่างไรก็ดี ในกรณีตราสารดังกล่าวข้างต้นเป็นตราสารหนี้ด้อยสิทธิ (Subordinated Debt) จะต้องได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (Issue Rating) หรือมีผู้ค้ำประกันที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) ตามเกณฑ์ที่ระบุไว้ในข้างต้น เท่านั้น

6 กองทุนเปิดทหารไทยชนไพศาล



ส่วนที่เหลือ กองทุนอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) ได้ รวมถึงลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นใด หรือหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างตามที่ประกาศ คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด โดยจะคำนึงถึงความมั่นคง และผลตอบแทนของหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นสำคัญ

กองทุนมีนโยบายที่จะจัดการลงทุนเพื่อให้อายุเฉลี่ยของตราสารทั้งหมดของกองทุน (Portfolio Duration) อยู่ระหว่าง 0.5 ถึง 3 ปีโดยประมาณ

ทั้งนี้ อายุเฉลี่ยของตราสารทั้งหมดของกองทุน (Portfolio Duration) ณ ขณะใดขณะหนึ่ง อาจไม่อยู่ระหว่าง 0.5 ถึง 3 ปีได้ในบางกรณี เช่น ในช่วงระยะระงับการลงทุน ซึ่งมีระยะเวลาประมาณ 15 วันนับแต่วันถัดจากวันจดทะเบียนกองทรัสต์ หรือช่วงที่มีการสั่งซื้อหรือไถ่ถอนหน่วยลงทุนมากผิดปกติ เป็นต้น

ในการลงทุนต่างประเทศ กองทุนนี้จะทำสัญญาสวอป และ/หรือสัญญาฟอเวิร์ดที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Rate Risk) ของเงินต้นและดอกเบี้ยที่คาดว่าจะได้รับทั้งหมด (Fully Hedge) รวมถึงเข้าทำธุรกรรมหรือลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) หรือทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) และอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีลักษณะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

กองทุนจะไม่เข้าลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) หรือได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) ยกเว้นตราสารหนี้ดังกล่าวมีผู้ออก หรือผู้รับรอง รับอาวัล สลากหลัง หรือค้ำประกัน ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือเป็นธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน หน่วยงานภาครัฐ หรือหน่วยงานรัฐวิสาหกิจ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ หรือเป็นตราสารที่ลงทุนได้ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ทั้งนี้ กองทุนอาจมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ ต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ เฉพาะกรณีที่ตราสารหนี้นั้นได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) ขณะที่กองทุนลงทุนเท่านั้น

ในกรณีที่ คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. มีการแก้ไขเพิ่มเติมประกาศที่เกี่ยวข้องกับกฎเกณฑ์การลงทุนซึ่งกระทบกับนโยบายการลงทุนของกองทุนนี้ ในภายหลัง รวมถึงกฎเกณฑ์เกี่ยวกับอายุเฉลี่ยของตราสารทั้งหมดของกองทุน (Portfolio Duration) และ/หรือ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) และ/หรือ ตราสารหนี้ที่มีลักษณะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes) และ/หรือ การลงทุนในต่างประเทศ บริษัทจัดการจะดำเนินการปรับช่วงอายุเฉลี่ย และ/หรือ อายุเฉลี่ยของตราสารทั้งหมดของกองทุน (Portfolio Duration) และ/หรือ การลงทุนใน

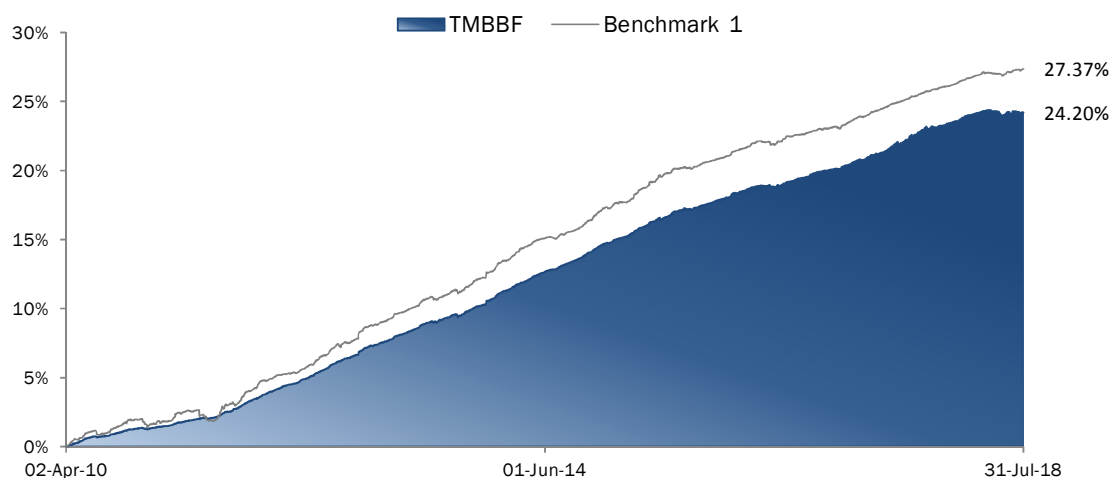
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า(Derivatives) และ/หรือ ตราสารหนี้ที่มีลักษณะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes) และ/หรือ การลงทุนในต่างประเทศดังกล่าว รวมถึงนโยบายการลงทุนอื่นใด เพื่อให้เป็นไปตามประกาศที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.กำหนด และให้ถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

**รายละเอียดการลงทุนในต่างประเทศ :** ลงทุนในตราสารหนี้ที่เสนอขายในต่างประเทศ ทั้งนี้ ไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และไม่เกินวงเงินที่ได้รับการจัดสรร

ผลการดำเนินงานระหว่างงวดปีของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

	31 ก.ค.	31 ก.ค.	29 ก.ค.	31 ก.ค.	31 ก.ค.
งวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่	61	60	59	58	57
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ ต้นงวด (บาท/หน่วย)	12.2296	11.9263	11.7085	11.3157	10.9384
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ สิ้นงวด (บาท/หน่วย)	12.4205	12.2296	11.9263	11.7085	11.3157
ผลตอบแทนสุทธิจากเงินลงทุนระหว่างงวดปี	+1.56%	+2.53%	+1.87%	+3.47%	+3.45%
ผลตอบแทนสุทธิของเกณฑ์มาตรฐาน ระหว่างงวดปี	+1.73%	+2.19%	+2.01%	+3.47%	+3.84%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ต้นงวด (ล้านบาท)	10,555	11,403	17,488	12,591	3,216
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ สิ้นงวด (ล้านบาท)	24,756	10,555	11,403	17,488	12,591
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยระหว่างงวดปี (ล้านบาท)	18,908	9,445	16,057	15,602	5,366
มูลค่าซื้อขายสุทธิรวมระหว่างงวดปี (Net cash flow) (ล้านบาท)	+13,998	-1,082	-6,372	+4,395	+9,209
อัตราขายคืนเฉลี่ยระหว่างงวดปี* (Average redemption rate)	0.26%	0.32%	0.38%	0.37%	0.37%

\* เป็นสัดส่วนของมูลค่าขายคืนและสับเปลี่ยนออกต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย



**ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดทหารไทยธนไพศาล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561**

ร้อยละต่อปี	ตั้งแต่จัดตั้ง				กองทุน
	ย้อนหลัง 3 เดือน (30 เม.ย. 61)	ย้อนหลัง 6 เดือน (31 ม.ค. 61)	ย้อนหลัง 1 ปี (31 ก.ค. 60)	ย้อนหลัง 3 ปี (31 ก.ค. 58)	
กองทุนเปิดทหารไทยธนไพศาล	-0.08%	+0.18%	+1.56%	+1.99%	+2.63%
เกณฑ์มาตรฐาน ***	+0.25%	+0.54%	+1.73%	+1.97%	+2.94%

\*\*\* กองทุนจะใช้ Government Bond Index อายุระหว่าง 1-3 ปี (60%) และ TBMA Short-term Government Bond Index (10%) และ Corporate Zero Rate Return Index (BBB) 3-year (10%) และอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระหว่างธนาคารสำหรับระยะเวลา 1 ปี สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (LIBOR) ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนบวกด้วย ค่าเฉลี่ยของ Credit Spread ของตราสารที่มีการจัดอันดับเครดิตในระดับ A อายุ 1 ปี ในช่วงระยะเวลาที่คำนวณผลตอบแทน (20%) เป็นตัวชี้วัด โดย กองทุนจะแสดงผลคำนวณเกณฑ์มาตรฐานอย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง

**Note:**

Benchmark 1 : TBMA Corporate BBB Zero Rate Return 3-Year Index 10.00% | TBMA Government 1-3Y Total Return Index 60.00% | TBMA Government Short-term Bond Index 10.00% | 1-year USD Interbank rate adjusted by hedging cost plus a composite of 1-year A-rated corporate spreads 20.00%

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



### ความเห็นของผู้ดูแลประโยชน์

มีขึ้น มีอยู่ภายใต้บทบัญญัติของกฎหมายไทยและต่างประเทศ

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดทหารไทยธนไพศาล ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด ตั้งแต่ วันที่ 1 สิงหาคม พ.ศ. 2560 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม พ.ศ. 2561 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่าการดำเนินงานดังกล่าวของกองทุน ทหารไทย จำกัด ได้ปฏิบัติตามที่มอบหมาย ในการบริหารกองทุนเปิดทหารไทยธนไพศาล อย่างเหมาะสมและโปร่งใสและคงได้ให้สิทธิประโยชน์ โภคะแก่ผู้ลงทุนภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2561

ผู้ดูแลประโยชน์  
บุษกร, ธนาคารกสิกรไทย

*Signature*  
นางศิริพร ทองธานี  
รองผู้จัดการ มีส่วนบริหารหลักทรัพย์

*Signature*  
(นางสาวเนรมิตา กฤษณะพันธ์)  
มีส่วนบริหารหลักทรัพย์

วันที่ 9 สิงหาคม พ.ศ. 2561

K-Contact Center 02-8888888  
www.kasikornbank.com

บริการทุกระดับประทับใจ

ทะเบียนเลขที่ 0107536000315

## รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

### ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วย งบดุล และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561 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 หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

## ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่อทางการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

## ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเกี่ยวกับผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวข้องกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผลข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

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

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า



(นายอุดม ธนรัตน์พงศ์)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 8501

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 24 กันยายน 2561



กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

งบดุล

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561

	หมายเหตุ	บาท	
		2561	2560
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 24,738,563,097.67 บาท			
ในปี 2561 และ 10,452,440,813.34 บาท ในปี 2560)	3, 7, 8, 9, 10	24,681,727,048.20	10,492,669,550.82
เงินฝากธนาคาร	6	34,473,450.47	62,397,885.27
ลูกหนี้			
จากดอกเบี้ย	7, 10	129,714,007.07	62,357,378.86
จากการขายเงินลงทุน		32,951,475.48	-
จากการขายหน่วยลงทุน		180,077.87	8,547,303.91
รวมสินทรัพย์		24,879,046,059.09	10,625,972,118.86
หนี้สิน			
เจ้าหนี้			
จากการซื้อเงินลงทุน		49,917,574.50	59,248,482.98
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		56,859,282.11	6,419,211.66
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	7	12,645,177.64	5,136,274.05
เจ้าหนี้อื่น		2,830,688.42	-
หนี้สินอื่น		727,479.12	285,838.95
รวมหนี้สิน		122,980,201.79	71,089,807.64
สินทรัพย์สุทธิ		24,756,065,857.30	10,554,882,311.22
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		19,931,496,881.96	8,630,566,451.49
กำไรสะสม			
บัญชีปรับสมดุล		3,246,421,814.24	554,373,822.78
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	4	1,578,147,161.10	1,369,942,036.95
สินทรัพย์สุทธิ		24,756,065,857.30	10,554,882,311.22
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		12.4205	12.2296
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		1,993,149,687.9970	863,056,644.9964

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2561

	หมายเหตุ	บาท	
		2561	2560
รายได้จากการลงทุน	3		
รายได้ดอกเบี้ย	7	410,299,365.90	256,047,948.76
รายได้ค่าธรรมเนียมในการซื้อขายหน่วยลงทุน		5,054,336.82	6,411,410.69
รวมรายได้		415,353,702.72	262,459,359.45
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5, 7	94,537,871.84	47,170,928.15
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	5	6,069,331.34	3,028,373.50
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5, 7	14,180,680.77	7,075,639.17
ค่าใช้จ่ายอื่น		500.00	40.00
รวมค่าใช้จ่าย		114,788,383.95	57,274,980.82
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		300,565,318.77	205,184,378.63
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		4,704,592.33	41,042,785.42
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(97,064,786.95)	(7,495,206.23)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		(92,360,194.62)	33,547,579.19
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		208,205,124.15	238,731,957.82

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2561

	บาท	
	2561	2560
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี		
รายได้สุทธิจากการลงทุน	300,565,318.77	205,184,378.63
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	4,704,592.33	41,042,785.42
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(97,064,786.95)	(7,495,206.23)
การเพิ่มขึ้นสุทธิในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	208,205,124.15	238,731,957.82
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี		
มูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	27,252,761,117.94	6,410,549,083.72
มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(13,259,782,696.01)	(7,498,504,895.08)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	13,992,978,421.93	(1,087,955,811.36)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	14,201,183,546.08	(849,223,853.54)
สินทรัพย์สุทธิต้นปี	10,554,882,311.22	11,404,106,164.76
สินทรัพย์สุทธิปลายปี	24,756,065,857.30	10,554,882,311.22

หน่วย

การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน

(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)

หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี

863,056,644.9964      956,120,351.4500

บวก หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี

2,199,506,330.4401      530,227,814.5807

หัก หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี

(1,069,413,287.4395)      (623,291,521.0343)

หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี

1,993,149,687.9970      863,056,644.9964

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2561

	บาท	
	2561	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	208,205,124.15	238,731,957.82
ปรับกระทบการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน ให้เป็นเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน		
การซื้อเงินลงทุน	(46,158,675,944.48)	(17,497,456,395.40)
การขายเงินลงทุน	31,878,667,094.24	18,358,842,987.45
ส่วนเกิน(ส่วนต่ำ)มูลค่าตราสารหนี้ตัดบัญชี	(1,408,841.76)	317,063.10
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้จากดอกเบี้ย	(67,356,628.21)	40,984,507.08
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	(32,951,475.48)	14,328,165.60
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน	8,367,226.04	(8,296,926.88)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	(9,330,908.48)	59,248,482.98
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	50,440,070.45	(22,386,698.70)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	7,508,903.59	(865,445.40)
การเพิ่มขึ้นในเจ้าหนี้อื่น	2,830,688.42	-
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในหนี้สินอื่น	441,640.17	(75,936.44)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(4,704,592.33)	(41,042,785.42)
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	97,064,786.95	7,495,206.23
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(14,020,902,856.73)	1,149,824,182.02
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
การขายหน่วยลงทุนในระหว่างปี	27,252,761,117.94	6,410,549,083.72
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(13,259,782,696.01)	(7,498,504,895.08)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	13,992,978,421.93	(1,087,955,811.36)
เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(27,924,434.80)	61,868,370.66
เงินฝากธนาคาร ณ วันต้นปี	62,397,885.27	529,514.61
เงินฝากธนาคาร ณ วันปลายปี	34,473,450.47	62,397,885.27

**กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล****งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน**

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>วันครบอายุ</u>	<u>อัตรา ดอกเบี้ย</u> (%)	<u>เงินต้น</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม</u> (บาท)	<u>ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน</u>
<b>เงินลงทุนในหลักทรัพย์ในประเทศ</b>					
<b>เงินฝากประจำ</b>					
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	22/02/62	1.60	300,000,000.00	300,000,000.00	1.22
<b>รวมเงินฝากประจำ</b>				<b>300,000,000.00</b>	<b>1.22</b>
<b>พันธบัตร</b>					
ธนาคารแห่งประเทศไทย - BOT188A	29/08/61	1.58	500,000,000.00	500,058,623.57	2.03
ธนาคารแห่งประเทศไทย - BOT209A	25/09/63	1.57	20,000,000.00	19,893,570.60	0.08
พันธบัตรรัฐบาล - LB196A	13/06/62	3.875	28,000,000.00	28,566,453.21	0.12
กระทรวงการคลัง แห่งสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว					
- MOFL19NA	18/11/62	3.76	87,300,000.00	88,259,398.47	0.36
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18802A	02/08/61		128,000,000.00	127,995,718.98	0.52
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18802B	02/08/61		144,000,000.00	143,995,084.69	0.58
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18809A	09/08/61		161,000,000.00	160,960,806.42	0.65
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18809B	09/08/61		427,000,000.00	426,877,412.03	1.73
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18816A	16/08/61		50,000,000.00	49,976,688.96	0.20
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18823A	23/08/61		33,000,000.00	32,973,364.84	0.13
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18823B	23/08/61		160,000,000.00	159,886,410.54	0.65
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18830A	30/08/61		26,000,000.00	25,975,022.45	0.11
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18830B	30/08/61		2,000,000.00	1,997,995.85	0.01
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18906A	06/09/61		70,000,000.00	69,900,721.82	0.28
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18913A	13/09/61		7,000,000.00	6,989,398.61	0.03
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18913B	13/09/61		447,000,000.00	446,426,739.14	1.81
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18920A	20/09/61		50,000,000.00	49,915,895.14	0.20
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18920B	20/09/61		4,000,000.00	3,993,435.45	0.02
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18927A	27/09/61		85,000,000.00	84,832,415.31	0.34

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	วันครบอายุ	อัตรา	เงินต้น	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ
		ดอกเบี้ย			มูลค่าเงินลงทุน
		(%)		(บาท)	
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18927B	27/09/61		175,000,000.00	174,645,445.82	0.71
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18004A	04/10/61		519,000,000.00	517,827,801.75	2.10
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18004B	04/10/61		270,000,000.00	269,377,700.61	1.09
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18011A	11/10/61		22,000,000.00	21,947,488.38	0.09
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18011B	11/10/61		500,000,000.00	498,690,425.28	2.02
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18018A	18/10/61		150,000,000.00	149,603,092.75	0.61
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18018B	18/10/61		640,000,000.00	638,172,553.55	2.59
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB18025B	25/10/61		600,000,000.00	598,244,602.82	2.42
<b>รวมพันธบัตร</b>				<b>5,297,984,267.04</b>	<b>21.48</b>
<b>หุ้นกู้</b>					
บริษัท เทีพี (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	10/07/62	3.04	3,000,000.00	3,036,254.88	0.01
บริษัท แอดวานซ์ ไวร์เลส เน็ทเวอร์ค จำกัด	11/05/66	2.51	400,000,000.00	396,891,328.00	1.61
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	26/01/64	1.91	111,000,000.00	110,298,312.39	0.45
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	17/11/70	3.40	20,000,000.00	19,815,647.60	0.08
บริษัท บางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน)	22/12/65	2.54	120,000,000.00	119,355,303.60	0.48
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	14/03/66	4.63	10,000,000.00	10,833,712.40	0.04
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	08/02/67	3.46	25,000,000.00	25,788,203.75	0.10
บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	07/09/65	2.65	145,000,000.00	145,205,064.80	0.59
บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	07/09/67	3.10	70,000,000.00	70,164,302.60	0.28
บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	05/04/68	3.01	400,000,000.00	392,993,444.00	1.59
บริษัท เบริลลี่ ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	24/03/62	2.55	65,000,000.00	65,365,844.70	0.27
บริษัท เบริลลี่ ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	07/09/62	2.34	106,500,000.00	107,064,950.55	0.43
บริษัท เบริลลี่ ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	07/09/64	2.69	160,000,000.00	161,582,673.60	0.65
บริษัท เบริลลี่ ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	07/09/66	3.07	200,000,000.00	202,191,542.21	0.82
บริษัท ระบับขนส่งมวลขนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	10/11/62	2.46	50,500,000.00	50,847,859.65	0.21

**กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล**

**งประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)**

**ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561**

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	วันครบอายุ	อัตรา	เงินต้น	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ
		ดอกเบี้ย			มูลค่าเงินลงทุน
		(%)		(บาท)	
บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด (มหาชน)	29/09/65	2.78	15,000,000.00	15,067,336.95	0.06
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	12/04/63	2.28	34,000,000.00	34,159,688.06	0.14
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	19/08/64	4.87	118,000,000.00	126,671,818.17	0.51
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	02/08/64	4.90	312,000,000.00	334,921,179.79	1.36
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	03/08/65	5.00	30,000,000.00	32,811,570.30	0.13
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	13/05/66	3.98	20,000,000.00	21,064,979.40	0.09
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	29/07/66	3.97	240,000,000.00	252,446,335.20	1.02
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	24/01/68	3.05	120,000,000.00	119,136,453.60	0.48
บริษัท ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	15/07/63	2.51	5,000,000.00	5,027,712.05	0.02
บริษัท ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	20/01/64	3.10	81,000,000.00	82,436,619.29	0.33
บริษัท ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	20/01/66	3.47	376,000,000.00	386,463,245.12	1.57
บริษัท ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	15/07/66	3.09	300,000,000.00	301,738,056.00	1.22
บริษัท ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	24/05/67	3.24	50,000,000.00	50,022,393.50	0.20
บริษัท ดีเดี เอสพีวี จำกัด	29/11/68	6.50	102,950,000.00	124,404,059.35	0.50
บริษัท ดีเดี เอสพีวี จำกัด	29/11/68	6.05	140,000,000.00	165,051,423.60	0.67
บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	29/09/64	2.21	194,000,000.00	193,573,485.18	0.78
บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	29/09/67	2.82	90,000,000.00	89,764,358.40	0.36
บริษัท โสม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	14/10/62	2.25	100,000,000.00	100,492,220.00	0.41
บริษัท โสม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	27/04/63	2.48	120,000,000.00	120,855,776.40	0.49
บริษัท โสม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	16/02/64	2.00	1,000,000,000.00	993,471,240.00	4.03
บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	24/08/61	4.76	6,000,000.00	6,013,236.74	0.02
บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	24/08/61	4.76	490,000,000.00	491,080,864.27	1.99
KEB Hana Bank	15/02/62	4.49	75,000,000.00	76,116,711.75	0.31
ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	20/03/63	1.72	185,000,000.00	183,867,992.40	0.75
KNM Group Berhad	18/11/64	3.00	42,000,000.00	41,934,281.31	0.17

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	วันครบอายุ	อัตรา	เงินต้น	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ
		ดอกเบี้ย			มูลค่าเงินลงทุน
		(%)		(บาท)	
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	23/11/70	3.40	300,000,000.00	297,595,506.00	1.21
บริษัท แลนด์แอนด์เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	28/04/63	2.48	155,000,000.00	156,157,335.40	0.63
บริษัท แลนด์แอนด์เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	07/05/64	1.98	200,000,000.00	198,622,118.00	0.81
บริษัท เมอร์เซเดส-เบนซ์ (ประเทศไทย) จำกัด	08/09/63	1.97	5,000,000.00	4,994,641.15	0.02
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	09/08/65	4.75	54,000,000.00	58,178,860.74	0.24
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	27/09/67	2.91	383,000,000.00	378,056,408.35	1.53
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	22/05/68	4.04	42,000,000.00	43,772,775.90	0.18
บริษัท น้ำตาลมิตรผล จำกัด	11/09/62	2.66	1,000,000.00	1,009,427.25	-
บริษัท น้ำตาลมิตรผล จำกัด	13/03/66	4.60	130,000,000.00	140,761,673.00	0.57
บริษัท น้ำตาลมิตรผล จำกัด	26/09/67	4.80	50,000,000.00	54,936,787.50	0.22
บริษัท เงินติดล้อ จำกัด	25/05/62	2.20	143,000,000.00	143,499,625.94	0.58
บริษัท เงินติดล้อ จำกัด	14/12/62	1.98	105,000,000.00	105,107,945.25	0.43
บริษัท พุกกษา เรียดเอสเตท จำกัด (มหาชน)	29/11/62	2.63	135,000,000.00	136,379,370.60	0.55
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	01/04/62	3.90	5,000,000.00	5,076,597.10	0.02
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	30/08/67	2.97	1,130,200,000.00	1,149,836,433.86	4.66
ธนาคารซูมิโตมิ มิตรูย์ แบงกิง คอร์ปอเรชั่น	31/08/63	2.00	41,000,000.00	40,868,930.79	0.17
บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน)	16/12/61	2.66	47,400,000.00	47,598,328.24	0.19
บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน)	16/12/63	3.37	84,000,000.00	86,179,562.28	0.35
บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน)	16/12/64	3.62	195,000,000.00	202,328,961.90	0.82
บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	09/02/67	3.44	55,000,000.00	56,060,628.25	0.23
บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน)	22/03/68	3.15	930,000,000.00	925,990,509.60	3.75
บริษัท ทุนธนาชาติ จำกัด (มหาชน)	15/11/63	5.03	114,000,000.00	121,430,312.52	0.49
บริษัท โตโยต้า สีสซิ่ง (ประเทศไทย)	08/01/64	1.96	50,000,000.00	49,810,712.00	0.20
บริษัท โตโยต้า สีสซิ่ง (ประเทศไทย)	31/10/67	2.61	80,000,000.00	78,949,160.00	0.32
บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	10/11/65	4.11	850,000,000.00	857,009,600.97	3.47



กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	วันครบอายุ	อัตรา	เงินต้น	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ
		ดอกเบี้ย			มูลค่าเงินลงทุน
		(%)		(บาท)	
บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน)	01/02/66	2.33	55,000,000.00	54,203,014.80	0.22
บริษัท ทู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด	02/12/64	4.50	200,000,000.00	199,435,100.00	0.81
<b>รวมหุ้นกู้</b>				<b>11,823,877,808.95</b>	<b>47.89</b>
<b>รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์ในประเทศ</b>				<b>17,421,862,075.99</b>	<b>70.59</b>
<b>เงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ</b>					
<b>เงินฝากประจำ</b>					
Bank of China	05/10/63	2.10	100 ล้านดอลลาร์ฮ่องกง	424,265,122.92	1.72
Bank of China	05/11/63	2.68	10 ล้านดอลลาร์ สหรัฐอเมริกา	337,522,888.52	1.37
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Limited	20/12/61		10 ล้านยูโร	391,317,473.54	1.59
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Limited	30/04/64	3M-USD -LIBOR+0.75	50 ล้านดอลลาร์ สหรัฐอเมริกา	1,666,726,670.21	6.75
<b>รวมเงินฝากประจำ</b>				<b>2,819,832,155.19</b>	<b>11.43</b>
<b>หุ้นกู้</b>					
Al Khaliji Commercial Bank	19/07/62	2.38	3 ล้านดอลลาร์ สหรัฐอเมริกา	99,658,167.98	0.40
Bank of Communications Company Limited	03/10/67	4.50	10 ล้านดอลลาร์ สหรัฐอเมริกา	336,763,109.05	1.36
Emirates NBD	06/02/63	3M-USD -LIBOR+1.20	10 ล้านดอลลาร์ สหรัฐอเมริกา	316,576,105.76	1.28
Emirates NBD	18/05/63	3M-USD -LIBOR+1.10	10 ล้านดอลลาร์ สหรัฐอเมริกา	321,603,209.18	1.30
Emirates NBD	21/05/63	3M-USD -LIBOR+1.10	15 ล้านดอลลาร์ สหรัฐอเมริกา	481,897,005.23	1.95

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	วันครบอายุ	อัตรา	เงินต้น	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ
		ดอกเบี้ย			มูลค่าเงินลงทุน
		(%)		(บาท)	
KEB Hana Bank	18/10/64	2.125	5 ล้านดอลลาร์ สหรัฐอเมริกา	159,172,685.63	0.65
Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	15/10/67	4.00	5.5 ล้านดอลลาร์ สหรัฐอเมริกา	184,543,415.76	0.75
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	19/09/65	4.25	7.3 ล้านดอลลาร์ สหรัฐอเมริกา	249,442,668.17	1.01
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	16/05/66	2.75	25.049 ล้านดอลลาร์ สหรัฐอเมริกา	804,857,894.30	3.26
Societe Generale	01/02/71	4.36	15 ล้านดอลลาร์ สหรัฐอเมริกา	505,963,487.83	2.05
Societe Generale	18/02/71	4.60	10 ล้านดอลลาร์ สหรัฐอเมริกา	328,074,600.89	1.33
Societe Generale	26/11/70	4.00	10 ล้านดอลลาร์ สหรัฐอเมริกา	336,297,961.12	1.36
Societe Generale	21/12/70	1.25	8 ล้านยูโร	315,182,506.12	1.28
<b>รวมหุ้นกู้</b>				<b>4,440,032,817.02</b>	<b>17.98</b>
<b>รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ</b>				<b>7,259,864,972.21</b>	<b>29.41</b>
<b>รวมเงินลงทุนทั้งสิ้น (ราคาทุน 24,738,563,097.67 บาท)</b>				<b>24,681,727,048.20</b>	<b>100.00</b>

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2560

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	วันครบอายุ	อัตรา		เงินต้น	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
		ดอกเบี้ย				
		(%)				
<b>เงินฝากประจำ</b>						
Agricultural Bank of China	21/05/61	1.59	140 ล้านดอลลาร์ฮ่องกง		618,928,153.48	5.90
Agricultural Bank of China	23/03/61	1.70	100 ล้านดอลลาร์ฮ่องกง		436,624,941.70	4.16
China Construction Bank (Asia) Corporation Limite	08/02/61	1.72	75 ล้านดอลลาร์ฮ่องกง		326,387,233.60	3.11
Emirates NBD	06/02/63	3M-USD	10 ล้านดอลลาร์		346,119,918.06	3.30
		-LIBOR+1.20	สหรัฐอเมริกา			
Emirates NBD	21/05/63	3M-USD	15 ล้านดอลลาร์		516,862,112.51	4.93
		-LIBOR+1.10	สหรัฐอเมริกา			
QNB Finace Limited	23/04/61	4.52	20 ล้านดอลลาร์		693,371,456.23	6.61
			สหรัฐอเมริกา			
QNB Finace Limited	29/03/61	2.61	7 ล้านดอลลาร์		245,380,036.28	2.34
			สหรัฐอเมริกา			
QNB Finace Limited	03/05/61	4.62	20 ล้านดอลลาร์		689,118,323.64	6.57
			สหรัฐอเมริกา			
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	23/02/61	1.75	300,000,000.00		300,000,000.00	2.86
<b>รวมเงินฝากประจำ</b>					<b>4,172,792,175.50</b>	<b>39.78</b>
<b>พันธบัตร</b>						
ธนาคารแห่งประเทศไทย - BOT188A	29/08/61	1.58	500,000,000.00		500,754,207.62	4.77
พันธบัตรรัฐบาล - LB183B	13/03/61	5.125	3,000,000.00		3,067,447.67	0.03
พันธบัตรรัฐบาล - LB196A	13/06/62	3.875	28,000,000.00		29,225,948.41	0.28
กระทรวงการคลัง แห่งสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว						
- MOFL19NA	18/11/62	3.76	87,300,000.00		88,700,837.01	0.85
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB17810A	10/08/60		20,000,000.00		19,994,404.31	0.19
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB17817A	17/08/60		92,000,000.00		91,943,865.37	0.88
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB17817B	17/08/60		82,000,000.00		81,951,945.53	0.78

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

ประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)

วันที่ 31 กรกฎาคม 2560

แสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	วันครบอายุ	อัตรา	เงินต้น	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ
		ดอกเบี้ย			มูลค่าเงินลงทุน
		(%)		(บาท)	
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB17824A	24/08/60		81,000,000.00	80,928,095.94	0.77
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB17824B	24/08/60		5,000,000.00	4,995,734.46	0.05
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB17831A	31/08/60		134,000,000.00	133,852,504.95	1.28
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB17831B	31/08/60		11,000,000.00	10,987,762.94	0.10
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB17907A	07/09/60		132,000,000.00	131,819,524.91	1.26
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB17914A	14/09/60		82,000,000.00	81,866,770.24	0.78
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB17928A	28/09/60		30,000,000.00	29,940,529.09	0.29
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB17D07B	07/12/60		36,000,000.00	35,843,193.39	0.34
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB17D21A	21/12/60		62,000,000.00	61,692,786.82	0.59
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB17N16A	16/11/60		20,000,000.00	19,926,979.90	0.19
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB17N23A	23/11/60		10,000,000.00	9,960,912.34	0.09
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB17O19A	19/10/60		53,000,000.00	52,867,837.65	0.50
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB17O26A	26/10/60		73,000,000.00	72,790,761.46	0.69
ธนาคารแห่งประเทศไทย - CB17O27A	27/10/60		100,000,000.00	99,727,232.36	0.95
<b>เมพันธบัตร</b>				<b>1,642,839,282.37</b>	<b>15.66</b>
<b>วเงินคลัง</b>					
ตั๋วเงินคลังงวดที่ L2/91/60 - TB17O11A	11/10/60		10,000,000.00	9,974,428.74	0.09
<b>เมตั๋วเงินคลัง</b>				<b>9,974,428.74</b>	<b>0.09</b>
<b>ณัฐ</b>					
บริษัท เอพี (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	10/07/62	3.04	2,000,000.00	2,027,697.32	0.02
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	01/04/61	5.10	11,000,000.00	11,241,875.97	0.11
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	08/02/67	3.46	25,000,000.00	25,667,930.50	0.24
บริษัท เบริลลี่ ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	24/03/62	2.55	75,000,000.00	75,906,690.75	0.72
บริษัท เบริลลี่ ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	07/09/66	3.07	200,000,000.00	199,486,975.24	1.90
บริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	10/11/62	2.46	50,500,000.00	50,817,802.56	0.48

**กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล**

**งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)**

**ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2560**

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	วันครบอายุ	อัตรา	เงินต้น	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ
		ดอกเบี้ย			มูลค่าเงินลงทุน
		(%)		(บาท)	
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	03/11/60	5.00	5,000,000.00	5,044,162.06	0.05
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	09/05/61	3.93	1,200,000.00	1,220,831.06	0.01
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	12/04/63	2.28	34,000,000.00	33,862,797.35	0.32
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	19/08/64	4.87	118,000,000.00	127,063,204.84	1.21
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	02/08/64	4.90	232,000,000.00	249,948,813.45	2.38
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	29/07/66	3.97	240,000,000.00	250,565,280.00	2.39
บริษัท ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	15/07/63	2.51	5,000,000.00	5,033,920.80	0.05
บริษัท ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	20/01/64	3.10	81,000,000.00	82,605,741.38	0.79
บริษัท ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	20/01/66	3.47	236,000,000.00	242,528,630.73	2.31
บริษัท ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	15/07/66	3.09	200,000,000.00	201,360,840.00	1.92
บริษัท ดีเอสซี เอสพีวี จำกัด	29/11/68	6.05	80,000,000.00	98,119,516.80	0.94
บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	14/10/62	2.25	100,000,000.00	100,339,073.00	0.96
บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	27/04/63	2.48	60,000,000.00	60,291,726.60	0.57
บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	24/08/61	4.76	496,000,000.00	511,667,455.62	4.88
KNM Group Berhad	18/11/64	3.00	42,000,000.00	42,386,071.34	0.40
บริษัท แลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	02/04/61	2.81	28,800,000.00	29,041,364.16	0.28
บริษัท แลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	08/10/61	2.41	50,000,000.00	50,248,280.73	0.48
บริษัท แลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	28/04/63	2.48	150,000,000.00	151,494,417.00	1.44
บริษัท น้ำตาลมิตรผล จำกัด	11/09/62	2.66	1,000,000.00	1,013,638.03	0.01
บริษัท น้ำตาลมิตรผล จำกัด	13/03/66	4.60	110,000,000.00	117,991,058.90	1.12
บริษัท เงินดีดิลล์ จำกัด	25/05/62	2.20	143,000,000.00	143,358,152.02	1.37
บริษัท พุกงา เรียวลเอสเตท จำกัด (มหาชน)	21/09/60	4.60	5,000,000.00	5,020,951.80	0.05
บริษัท พุกงา เรียวลเอสเตท จำกัด (มหาชน)	17/03/61	3.90	1,000,000.00	1,014,528.01	0.01
บริษัท พุกงา เรียวลเอสเตท จำกัด (มหาชน)	29/11/62	2.63	130,000,000.00	131,277,721.90	1.25
บริษัท ศุภาลัย จำกัด (มหาชน)	29/01/62	2.25	6,900,000.00	6,926,069.09	0.07

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2560

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	วันครบอายุ	อัตรา	เงินต้น	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ
		ดอกเบี้ย			มูลค่าเงินลงทุน
		(%)		(บาท)	
บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน)	16/12/61	2.66	31,400,000.00	31,705,752.48	0.30
บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน)	16/12/63	3.37	82,000,000.00	84,536,127.98	0.81
บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน)	16/12/64	3.62	150,000,000.00	155,708,440.50	1.48
บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	09/02/67	3.44	55,000,000.00	56,579,995.45	0.54
บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน)	15/11/63	5.03	90,000,000.00	97,820,270.10	0.93
บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน)	02/10/62	4.28	100,000,000.00	104,104,406.00	0.99
บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	10/11/65	4.11	745,000,000.00	762,233,617.35	7.26
บริษัท ทู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด	29/07/61	4.20	185,000,000.00	187,983,418.48	1.79
บริษัท ทู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด	02/12/64	4.50	155,000,000.00	159,611,649.90	1.52
บริษัท ทู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด	04/05/65	4.50	12,000,000.00	12,206,766.96	0.12
<b>รวมหุ้นกู้</b>				<b>4,667,063,664.21</b>	<b>44.47</b>
<b>รวมเงินลงทุนทั้งสิ้น (ราคาทุน 10,452,440,813.34 บาท)</b>				<b>10,492,669,550.82</b>	<b>100.00</b>

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2561

	บาท					
	2561	2560	2559	2558	2557	2556
ข้อมูลผลการดำเนินงาน (ต่อหน่วย)						
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นปี	12.2296	11.9274	11.7085	11.3157	10.9384	10.5996
รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุน						
รายได้จากการลงทุนสุทธิ *	0.1976	0.2619	0.2324	0.2901	0.3047	0.3381
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **	0.0003	0.0493	0.0426	0.0169	0.0283	(0.0005)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **	(0.0070)	(0.0090)	(0.0561)	0.0858	0.0443	0.0012
รายได้จากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น	0.1909	0.3022	0.2189	0.3928	0.3773	0.3388
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี	12.4205	12.2296	11.9274	11.7085	11.3157	10.9384
อัตราส่วนของกำไรสุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ						
ถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	1.10	2.53	1.84	3.41	3.17	3.04
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ						
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี (พันบาท)	24,756,066	10,554,882	11,404,106	17,488,269	12,590,771	3,215,996
อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ						
ถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
อัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนสุทธิต่อมูลค่า						
สินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	1.59	2.17	1.97	2.52	2.73	3.13
อัตราส่วนของการซื้อขายเงินลงทุนระหว่างปีต่อมูลค่า						
สินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%) ***	375.09	278.88	386.45	270.13	538.37	327.44

ข้อมูลเพิ่มเติม

\* คำนวณจากจำนวนหน่วยที่จำหน่ายแล้วถัวเฉลี่ยระหว่างปี

\*\* ข้อมูลต่อหน่วยที่รายงานอาจไม่เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเปลี่ยนแปลงโดยรวมของรายการกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนที่เกิดขึ้นในระหว่างปีเนื่องจากช่วงเวลาของรายการซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นขึ้นอยู่กับความผันผวนของราคาตลาดของเงินลงทุนในระหว่างปี

\*\*\* ไม่นับรวมเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงิน และการซื้อขายเงินลงทุนต้องเป็นรายการซื้อหรือขายเงินลงทุนอย่างแท้จริงซึ่งไม่รวมถึงการซื้อโดยมีสัญญาขายคืนหรือการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

## กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

### หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2561

#### 1. ลักษณะของกองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล (“กองทุน”) ได้จดทะเบียนเป็นกองทุนร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 1 เมษายน 2553 ปัจจุบันกองทุนมีจำนวนเงินลงทุนจดทะเบียน 30,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 3,000 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยละ 10 บาท) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์

กองทุนเป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งไม่กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของกองทุน โดยมีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งนี้

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

#### 2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินของกองทุนจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย (“มาตรฐานการรายงานทางการเงิน”) รวมถึงการตีความ และแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชี เพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปของประเทศไทย นอกจากนี้งบการเงินได้จัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง “การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน”

งบการเงินของกองทุนได้จัดทำเป็นภาษาไทย และมีหน่วยเงินตราเป็นบาท ซึ่งการจัดทำงบการเงินดังกล่าวเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการจัดทำรายงานในประเทศ ดังนั้นเพื่อความสะดวกของผู้อ่านงบการเงินที่ไม่คุ้นเคยกับภาษาไทย กองทุนได้จัดทำงบการเงินฉบับภาษาอังกฤษขึ้นโดยแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทย

การประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่

##### 1. มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปีปัจจุบัน

ในระหว่างปี กองทุนได้นำมาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมถึงแนวปฏิบัติทางการบัญชี ฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2559) และฉบับใหม่ ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2560 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความและการให้แนวปฏิบัติทางการบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน การนำ



มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการ  
ของกองทุน

## 2. มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้ในอนาคต

ในระหว่างปี สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความ  
มาตรฐานการบัญชี และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2560) จำนวน  
หลายฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2561  
มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐาน  
การรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความและการให้  
แนวปฏิบัติทางการบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน นอกจากนี้ สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทาง  
การเงิน ฉบับที่ 15 เรื่อง รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือ  
หลังวันที่ 1 มกราคม 2562

ฝ่ายบริหารของกองทุนได้ประเมินแล้วเห็นว่า มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความ  
มาตรฐานการบัญชี และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการ  
สาระสำคัญต่องบการเงินสำหรับปีที่เริ่มใช้

## 3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

### การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุน  
ประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- เงินลงทุนในตราสารหนี้ในประเทศแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายที่  
ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน
- เงินลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยใช้ราคาเสนอซื้อหรืออัตราผลตอบแทนที่  
ประมาณขึ้นโดย Market Maker ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน
- กองทุนใช้วิธีราคาทุนตัดจำหน่ายในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ ซึ่งมีอายุครบกำหนดภายใน 90  
วัน นับตั้งแต่วันที่ลงทุนและไม่มีเงื่อนไขการต่ออายุเมื่อมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ไม่แตกต่างจากราคา  
ทุนตัดจำหน่ายอย่างเป็นทางการสำคัญ

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ  
วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

### การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

บัญชีส่วนเกินและส่วนลดมูลค่าตราสารหนี้ตัดจำหน่ายตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งยอดที่ตัดจำหน่ายนี้แสดงเป็นรายการปรับปรุงกับดอกเบี้ยรับ

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

### บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นปีแปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น และสัญญาอนุพันธ์ ณ วันที่เกิดรายการ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราตามสัญญา

ณ วันสิ้นปีกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ที่ยังไม่ครบกำหนด คำนวณโดยปรับสัญญาอนุพันธ์คงค้าง ณ วันสิ้นปีจากอัตราตามสัญญา เป็นราคาตลาดของสัญญาอนุพันธ์ที่มีอายุคงเหลือเช่นเดียวกัน โดยแสดงรวมในเงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรมในงบดุล

กำไรหรือขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

### การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไป

## 4. กำไรสะสมต้นปี

	บาท	
	2561	2560
รายได้จากการลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 1 เม.ย. 53)	1,193,947,595.94	988,763,217.31
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 1 เม.ย. 53)	135,765,703.53	94,722,918.11
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 1 เม.ย. 53)	40,228,737.48	47,723,943.71
กำไรสะสมต้นปี	1,369,942,036.95	1,131,210,079.13

5. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน

ค่าใช้จ่าย	อัตราร้อยละ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 0.75 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.10 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกิน 0.10 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

6. เงินฝากธนาคาร

ธนาคาร	บาท		อัตราดอกเบี้ย (%)	
	2561	2560	2561	2560
ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)	233,189.55	103,314.13	0.75	1.10
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	34,240,260.92	62,294,571.14	0.37, 0.62	0.37, 0.62
รวมเงินฝากธนาคาร	34,473,450.47	62,397,885.27		

7. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2561 และ 2560 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2561	2560	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	94,537,871.84	47,170,928.15	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	14,180,680.77	7,075,639.17	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)			
ดอกเบี้ยรับตามสัญญาอนุพันธ์	11,573,042.87	4,569,523.54	ตามที่ระบุในสัญญา
ซื้อเงินลงทุน	1,242,671,401.83	1,260,498,122.54	ราคาตลาด
ขายเงินลงทุน	-	105,802,371.52	ราคาตลาด
ซื้อเงินตราต่างประเทศ	15,643,106,706.06	2,015,347,225.00	ตามที่ระบุในสัญญา
ขายเงินตราต่างประเทศ	16,253,319,345.79	2,019,602,952.03	ตามที่ระบุในสัญญา

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561 และ 2560 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2561	2560
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	10,714,826.53	4,352,195.49
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	1,607,224.01	652,829.36
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)		
ดอกเบี้ยค้างรับตามสัญญาอนุพันธ์	3,163,048.07	2,421,934.03

#### 8. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2561 โดยไม่รวมเงินลงทุนในตัวสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 70,920.30 ล้านบาท (ปี 2560: จำนวนเงิน 26,339.80 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 375.09 (ปี 2560: ร้อยละ 278.88) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี

#### 9. สัญญาอนุพันธ์

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561 และ 2560 กองทุนมีสัญญาอนุพันธ์คงเหลือดังนี้

สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า

สกุลเงิน	จำนวนเงินที่ส่งมอบ		สกุลเงิน	จำนวนเงินที่แลก	
	2561	2560		2561	2560
USD	187,267,965.39	73,501,669.45	THB	6,161,955,149.90	2,497,248,428.06
HKD	101,812,328.76	316,872,909.58	THB	425,455,395.67	1,388,536,960.48
EUR	18,076,350.01	-	THB	709,348,511.82	-
THB	2,830,688.42	-	USD	85,318.75	-

สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย

อัตราที่ส่งมอบ		อัตราที่แลก	
2561	2560	2561	2560
- อัตราลอยตัวระหว่าง 3M	- อัตราลอยตัวระหว่าง 3M	- อัตราคงที่ระหว่าง	- อัตราคงที่ระหว่าง
LIBOR+0.75% ถึง 3M	LIBOR+1.10% ถึง 3M	ร้อยละ 1.75 ถึง	ร้อยละ 2.48 ถึง
LIBOR+1.20%	LIBOR+1.20%	ร้อยละ 3.60	ร้อยละ 2.605

## 10. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกบุคคลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

### มูลค่ายุติธรรม

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น อีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดที่แสดงมูลค่ายุติธรรม โดยถือตามราคาซื้อขายกันในตลาด ดังนั้นกองทุนเชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวจึงแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

### ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือโอกาสที่ราคาตราสารหนี้ อาจเพิ่มขึ้นหรือลดลง เมื่ออัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดมีการเปลี่ยนแปลงโดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดเพิ่มสูงขึ้น ราคาตราสารหนี้จะลดลง และหากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดลดลง ราคาตราสารหนี้จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น ยิ่งตราสารหนี้มีอายุยาวเท่าไร ราคาของตราสารหนี้นั้นก็จะมี ความอ่อนไหวต่อการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นเท่านั้น

### ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่ คาดว่า จะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

### ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561 และ 2560 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศดังนี้

<u>รายการ</u>	<u>จำนวนเงิน</u>	
	<u>2561</u>	<u>2560</u>
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)		
- สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	184,278,408.58	74,822,825.08
- สกุลเงินดอลลาร์ฮ่องกง	100,126,288.66	324,277,343.90
- สกุลเงินยูโร	18,113,758.50	-
ดอกเบี้ยค้างรับ		
- สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	353,828.41	214,899.97
- สกุลเงินดอลลาร์ฮ่องกง	101,676.16	1,244,686.57
- สกุลเงินยูโร	4,734.77	-

กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์เพื่อคุ้มครองความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 9)

#### ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดทุนและตลาดเงิน ซึ่งสภาวะการณดังกล่าวอาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใด อันอาจจะทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

#### การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุน และการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

### **11. การอนุมัติงบประมาณ**

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 24 กันยายน 2561

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

รายงานสรุปเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคา ตลาด (บาท)	% of NAV
(ก) พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	5,302,248,532.39	21.42%
(ข) ตราสารที่กฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	4,857,913,528.80	19.64%
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับ Investment Grade	11,515,878,398.86	46.53%
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	0.00	0.00%
(จ) ตราสารทุน	0.00	0.00%
(ฉ) เงินฝากธนาคาร	3,157,377,825.23	12.75%

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561

	จำนวนเงินต้นและ จำนวนหุ้น/หน่วย	มูลค่าตามราคา ตลาด (บาท)	% of NAV
<b>พันธบัตร</b>			
อายุคงเหลือน้อยกว่าหนึ่งปี	5,198,000,000	5,193,310,105.50	20.98%
อายุคงเหลือมากกว่าหนึ่งปี	20,000,000	20,004,546.00	0.08%
รวมพันธบัตร		5,213,314,651.50	21.06%
<b>พันธบัตรต่างประเทศ</b>			
อายุคงเหลือมากกว่าหนึ่งปี	87,300,000	88,933,880.89	0.36%
รวมพันธบัตรต่างประเทศ		88,933,880.89	0.36%
<b>หุ้นกู้</b>			
Rating A+	4,452,500,000	4,559,347,351.32	18.42%
Rating A	1,344,400,000	1,358,259,986.09	5.49%
Rating A+(tha)	1,135,200,000	1,169,092,083.60	4.72%
Rating BBB+	1,050,000,000	1,065,868,276.26	4.31%
Rating AA(tha)	930,000,000	936,584,865.00	3.78%
Rating A-(tha)	546,500,000	558,444,502.18	2.26%
Rating AA+(tha)	400,000,000	399,146,888.00	1.61%
Rating AAA(tha)	242,950,000	292,113,981.67	1.18%
Rating BBB-	284,000,000	285,675,308.34	1.15%
Rating A-	198,000,000	200,379,314.67	0.81%
Rating AAA	130,000,000	129,436,869.70	0.52%
Rating A(tha)	114,000,000	122,655,703.08	0.50%
Rating AA-	90,000,000	90,985,930.95	0.37%
Rating AA	55,000,000	56,019,159.90	0.23%
รวมหุ้นกู้		11,224,010,220.76	45.35%



กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561

	จำนวนเงินต้นและ จำนวนหุ้น/หน่วย	มูลค่าตามราคา ตลาด (บาท)	% of NAV
<b>หุ้นกู้ต่างประเทศ</b>			
Rating AA(tha)	249,514,199	249,674,992.83	1.01%
Rating AAA	42,000,000	42,193,185.27	0.17%
รวมหุ้นกู้ต่างประเทศ		291,868,178.10	1.18%
<b>หุ้นกู้ธนาคาร</b>			
Rating AA+(tha)	300,000,000	299,551,671.00	1.21%
Rating A-	185,000,000	185,036,178.60	0.75%
Rating AAA(tha)	131,000,000	130,290,399.66	0.53%
Rating A	41,000,000	41,214,903.55	0.17%
รวมหุ้นกู้ธนาคาร		656,093,152.81	2.66%
<b>หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ</b>			
Rating A	1,923,175,813	1,925,952,025.43	7.78%
Rating A+	1,119,425,000	1,125,370,496.73	4.55%
Rating AA+(tha)	805,376,032	806,152,893.66	3.26%
Rating AA-	184,502,610	184,830,734.38	0.75%
Rating A-	159,207,271	159,514,225.79	0.64%
รวมหุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ		4,201,820,375.99	16.98%
<b>เงินฝากธนาคาร</b>			
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	300,000,000	302,090,958.90	1.22%
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย		34,300,058.03	0.14%
บมจ. ธนาคารทีสโก้		233,366.84	0.00%
รวมเงินฝากธนาคาร		336,624,383.77	1.36%

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561

	จำนวนเงินต้นและ จำนวนหุ้น/หน่วย	มูลค่าตามราคา ตลาด (บาท)	% of NAV
เงินฝากธนาคารต่างประเทศ			
Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd.	2,073,649,543	2,058,167,100.05	8.31%
Bank of China	762,887,341	762,586,341.41	3.08%
รวมเงินฝากธนาคารต่างประเทศ		2,820,753,441.46	11.39%
ทรัพย์สินอื่น		45,627,773.81	0.18%
หนี้สินอื่น		-122,980,201.79	-0.52%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		24,756,065,857.30	100.00%
จำนวนหน่วยลงทุน		1,993,149,688.00	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย		12.4205	

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561

ประเภท หลักทรัพย์	ชื่อผู้ออก	ชื่อหลักทรัพย์	ผู้รับรอง / อาวัล / ค้ำประกัน	วันครบ กำหนด	อันดับความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตัว	มูลค่าตามราคา ตลาด(บาท)
1 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	BOT188A		29 ส.ค. 61	GOV	500,000,000.00	503,391,773.57
2 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	BOT209A		25 ก.ย. 63	GOV	20,000,000.00	20,004,546.00
3 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB18802A		2 ส.ค. 61	GOV	128,000,000.00	127,995,718.98
4 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB18802B		2 ส.ค. 61	GOV	144,000,000.00	143,995,084.69
5 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB18809A		9 ส.ค. 61	GOV	161,000,000.00	160,960,806.42
6 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB18809B		9 ส.ค. 61	GOV	427,000,000.00	426,877,412.03
7 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB18816A		16 ส.ค. 61	GOV	50,000,000.00	49,976,688.96
8 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB18823A		23 ส.ค. 61	GOV	33,000,000.00	32,973,364.84
9 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB18823B		23 ส.ค. 61	GOV	160,000,000.00	159,886,410.54
10 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB18830A		30 ส.ค. 61	GOV	26,000,000.00	25,975,022.45
11 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB18830B		30 ส.ค. 61	GOV	2,000,000.00	1,997,995.85
12 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB18906A		6 ก.ย. 61	GOV	70,000,000.00	69,900,721.82
13 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB18913A		13 ก.ย. 61	GOV	7,000,000.00	6,989,398.61
14 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB18913B		13 ก.ย. 61	GOV	447,000,000.00	446,426,739.14
15 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB18920A		20 ก.ย. 61	GOV	50,000,000.00	49,915,895.14

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (ต่อ)

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561

ประเภทหลักทรัพย์	ชื่อผู้ออก	ชื่อหลักทรัพย์	ผู้รับรอง / อาวัล / ค้ำประกัน	วันครบ กำหนด	อันดับความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตั๋ว	มูลค่าตามราคา ตลาด(บาท)
16 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB18920B		20 ก.ย. 61	GOV	4,000,000.00	3,993,435.45
17 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB18927A		27 ก.ย. 61	GOV	85,000,000.00	84,832,415.31
18 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB18927B		27 ก.ย. 61	GOV	175,000,000.00	174,645,445.82
19 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB18O04A		4 ต.ค. 61	GOV	519,000,000.00	517,827,801.75
20 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB18O04B		4 ต.ค. 61	GOV	270,000,000.00	269,377,700.61
21 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB18O11A		11 ต.ค. 61	GOV	22,000,000.00	21,947,488.38
22 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB18O11B		11 ต.ค. 61	GOV	500,000,000.00	498,690,425.28
23 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB18O18A		18 ต.ค. 61	GOV	150,000,000.00	149,603,092.75
24 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB18O18B		18 ต.ค. 61	GOV	640,000,000.00	638,172,553.55
25 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB18O25B		25 ต.ค. 61	GOV	600,000,000.00	598,244,602.82
26 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	LB196A		13 มิ.ย. 62	GOV	28,000,000.00	28,712,110.74
27 พันธบัตรต่างประเทศ	กระทรวงการคลังแห่งสาธารณรัฐ ประชาธิปไตยประชาชนลาว	MOL19NA9		18 พ.ย. 62	BBB+	87,300,000.00	88,933,880.89
28 หุ้นกู้	บมจ.เอพี (ไทยแลนด์)	AP197B		10 ก.ค. 62	A-	3,000,000.00	3,041,751.87
29 หุ้นกู้	บริษัท แอดวานซ์ ไวร์เลส เน็ทเวอร์ค จำกัด	AWN235A		11 พ.ค. 66	AA+(tha)	400,000,000.00	399,146,888.00
30 หุ้นกู้	บมจ. บางกอก เซน ฮอสปิทอล	BCH22DA		22 ธ.ค. 65	A-	120,000,000.00	119,689,330.80

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (ต่อ)

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561

ประเภท หลักทรัพย์	ชื่อผู้ออก	ชื่อหลักทรัพย์	ผู้รับรอง / อาวัล / ค้ำประกัน	วันครบ กำหนด	อันดับความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตัว	มูลค่าตามราคา ตลาด(บาท)
31	หุ้นกู้	บมจ. กรุงเทพดุสิตเวชการ	BDMS233A	14 มี.ค. 66	AA-	10,000,000.00	11,011,301.40
32	หุ้นกู้	บมจ. กรุงเทพดุสิตเวชการ	BDMS242A	8 ก.พ. 67	AA-	25,000,000.00	25,771,614.75
33	หุ้นกู้	บมจ. ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ	BEM229A	7 ก.ย. 65	A	145,000,000.00	146,752,591.80
34	หุ้นกู้	บมจ. ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ	BEM249A	7 ก.ย. 67	A	70,000,000.00	71,038,247.70
35	หุ้นกู้	บมจ. ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ	BEM254A	5 เม.ย. 68	A	400,000,000.00	396,885,828.00
36	หุ้นกู้	บมจ. เบอริลี ยูคเกอร์	BJC193A	24 มี.ค. 62	A+	65,000,000.00	65,956,187.05
37	หุ้นกู้	บมจ. เบอริลี ยูคเกอร์	BJC199A	7 ก.ย. 62	A+	106,500,000.00	108,068,618.27
38	หุ้นกู้	บมจ. เบอริลี ยูคเกอร์	BJC219A	7 ก.ย. 64	A+	160,000,000.00	163,316,065.60
39	หุ้นกู้	บมจ. เบอริลี ยูคเกอร์	BJC239A	7 ก.ย. 66	A+	200,000,000.00	204,664,364.13
40	หุ้นกู้	บมจ. ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ	BTSC19NA	10 พ.ย. 62	A-(tha)	50,500,000.00	51,130,355.14
41	หุ้นกู้	บมจ. โรงแรมเซ็นทรัลพลาซ่า	CENTEL229A	29 ก.ย. 65	A	15,000,000.00	15,210,145.20
42	หุ้นกู้	บมจ. เจริญโภคภัณฑ์อาหาร	CPF204A	12 เม.ย. 63	A+	34,000,000.00	34,395,433.81
43	หุ้นกู้	บมจ. เจริญโภคภัณฑ์อาหาร	CPF218A	19 ส.ค. 64	A+	118,000,000.00	129,238,108.03
44	หุ้นกู้	บมจ. เจริญโภคภัณฑ์อาหาร	CPF218B	2 ส.ค. 64	A+	312,000,000.00	334,879,294.86
45	หุ้นกู้	บมจ. เจริญโภคภัณฑ์อาหาร	CPF228A	3 ส.ค. 65	A+	30,000,000.00	32,803,351.20

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (ต่อ)

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561

ประเภท หลักทรัพย์	ชื่อผู้ออก	ชื่อหลักทรัพย์	ผู้รับรอง / อวัล / คำประกัน	วันครบ กำหนด	อันดับความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตัว	มูลค่าตามราคา ตลาด(บาท)
46	หุ้นกู้	บมจ. เจริญโภคภัณฑ์อาหาร	CPF235A	13 พ.ค. 66	A+	20,000,000.00	21,239,445.20
47	หุ้นกู้	บมจ. เจริญโภคภัณฑ์อาหาร	CPF237A	29 ก.ค. 66	A+	240,000,000.00	252,524,647.20
48	หุ้นกู้	บมจ. เจริญโภคภัณฑ์อาหาร	CPF251A	24 ม.ค. 68	A+	120,000,000.00	119,216,672.40
49	หุ้นกู้	บมจ. ซีพีเอฟ (ประเทศไทย)	CPFTH207A	15 ก.ค. 63	A+	5,000,000.00	5,033,557.25
50	หุ้นกู้	บมจ. ซีพีเอฟ (ประเทศไทย)	CPFTH211A	20 ม.ค. 64	A+	81,000,000.00	82,519,172.71
51	หุ้นกู้	บมจ. ซีพีเอฟ (ประเทศไทย)	CPFTH231A	20 ม.ค. 66	A+	376,000,000.00	386,892,194.16
52	หุ้นกู้	บมจ. ซีพีเอฟ (ประเทศไทย)	CPFTH237A	15 ก.ค. 66	A+	300,000,000.00	302,169,810.00
53	หุ้นกู้	บมจ. ซีพีเอฟ (ประเทศไทย)	CPFTH245A	24 พ.ค. 67	A+	50,000,000.00	50,328,640.00
54	หุ้นกู้	บจ. ดีเอดี เอสพีวี	DAD25NB	29 พ.ย. 68	AAA(tha)	102,950,000.00	125,577,407.27
55	หุ้นกู้	บจ. ดีเอดี เอสพีวี	DAD25NC	29 พ.ย. 68	AAA(tha)	140,000,000.00	166,536,574.40
56	หุ้นกู้	บมจ. โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี	GPSC219A	29 ก.ย. 64	BBB-	194,000,000.00	195,041,772.24
57	หุ้นกู้	บมจ. โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี	GPSC249A	29 ก.ย. 67	BBB-	90,000,000.00	90,633,536.10
58	หุ้นกู้	บมจ. โสม โปรดักส์ เซ็นเตอร์	HMPRO19OA	14 ต.ค. 62	A+	100,000,000.00	101,164,138.00
59	หุ้นกู้	บมจ. โสม โปรดักส์ เซ็นเตอร์	HMPRO204A	27 เม.ย. 63	A+	120,000,000.00	121,638,505.20
60	หุ้นกู้	บมจ. โสม โปรดักส์ เซ็นเตอร์	HMPRO212A	16 ก.พ. 64	A+	1,000,000,000.00	1,002,567,130.00

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (ต่อ)

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561

ประเภท หลักทรัพย์	ชื่อผู้ออก	ชื่อหลักทรัพย์	ผู้รับรอง / อาวัล / ค้ำประกัน	วันครบ กำหนด	อันดับความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตั๋ว	มูลค่าตามราคา ตลาด(บาท)
61	หุ้นกู้	บมจ. ไออาร์พีซี	IRPC188A	24 ส.ค. 61	A-(tha)	6,000,000.00	6,136,866.33
62	หุ้นกู้	บมจ. ไออาร์พีซี	IRPC188B	24 ส.ค. 61	A-(tha)	490,000,000.00	501,177,280.71
63	หุ้นกู้	KEB Hana Bank	KEBHANA192A	15 ก.พ. 62	A-	75,000,000.00	77,648,232.00
64	หุ้นกู้	บมจ. แลนด์แอนด์เฮ้าส์	LH204B	28 เม.ย. 63	A+	155,000,000.00	157,157,827.85
65	หุ้นกู้	บมจ. แลนด์แอนด์เฮ้าส์	LH215A	7 พ.ค. 64	A+	200,000,000.00	199,544,310.00
66	หุ้นกู้	บจ. เมอร์ซิเดส-เบนซ์ (ประเทศไทย)	MBTH209A	8 ก.ย. 63	A	5,000,000.00	5,034,041.15
67	หุ้นกู้	บมจ. ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล	MINT228A	9 ส.ค. 65	A+	54,000,000.00	58,122,641.34
68	หุ้นกู้	บมจ. ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล	MINT249A	27 ก.ย. 67	A+	383,000,000.00	381,934,363.78
69	หุ้นกู้	บมจ. ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล	MINT255A	22 พ.ค. 68	A+	42,000,000.00	44,102,838.36
70	หุ้นกู้	บจ. น้ำตาลมิตรผล	MPSC199B	11 ก.ย. 62	A+	1,000,000.00	1,019,848.62
71	หุ้นกู้	บจ. น้ำตาลมิตรผล	MPSC233A	13 มี.ค. 66	A+	130,000,000.00	143,071,754.80
72	หุ้นกู้	บจ. น้ำตาลมิตรผล	MPSC249A	26 ก.ย. 67	A+	50,000,000.00	55,778,431.50
73	หุ้นกู้	บจ. เงินดีด้อย	NTL195A	25 พ.ค. 62	A	143,000,000.00	144,085,730.05
74	หุ้นกู้	บจ. เงินดีด้อย	NTL19DB	14 ธ.ค. 62	A	105,000,000.00	105,381,348.45
75	หุ้นกู้	บมจ. พุกษา เรียลเอสเตท	PS19NA	29 พ.ย. 62	A	135,000,000.00	136,359,915.75

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (ต่อ)

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561

ประเภท หลักทรัพย์	ชื่อผู้ออก	ชื่อหลักทรัพย์	ผู้รับรอง / อาวัล / ค้ำประกัน	วันครบ กำหนด	อันดับความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตั๋ว	มูลค่าตามราคา ตลาด(บาท)
76	หุ้นกู้	บมจ. ปูนซิเมนต์ไทย	SCC194A	1 เม.ย. 62	A+(tha)	5,000,000.00	5,093,158.75
77	หุ้นกู้	บมจ. ปูนซิเมนต์ไทย	SCC248A	30 ส.ค. 67	A+(tha)	1,130,200,000.00	1,163,998,924.85
78	หุ้นกู้	บมจ. เอสพีซีจี	SPCG18DA	16 ธ.ค. 61	A	47,400,000.00	47,757,228.68
79	หุ้นกู้	บมจ. เอสพีซีจี	SPCG20DA	16 ธ.ค. 63	A	84,000,000.00	86,536,320.36
80	หุ้นกู้	บมจ. เอสพีซีจี	SPCG21DA	16 ธ.ค. 64	A	195,000,000.00	203,218,588.95
81	หุ้นกู้	บมจ. สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง	SPI242A	9 ก.พ. 67	AA	55,000,000.00	56,019,159.90
82	หุ้นกู้	บมจ. ไทยเบฟเวอเรจ	TBEV253A	22 มี.ค. 68	AA(thai)	930,000,000.00	936,584,865.00
83	หุ้นกู้	บมจ. ทูน่าชาติ	TCAP20NA	15 พ.ย. 63	A(thai)	114,000,000.00	122,655,703.08
84	หุ้นกู้	บจ. ไทโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย)	TLT211A	8 ม.ค. 64	AAA	50,000,000.00	49,955,698.50
85	หุ้นกู้	บจ. ไทโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย)	TLT240A	31 ต.ค. 67	AAA	80,000,000.00	79,481,171.20
86	หุ้นกู้	บมจ. ทูร์ คอร์ปอเรชั่น	TRUE22NA	10 พ.ย. 65	A-	850,000,000.00	864,953,724.26
87	หุ้นกู้	บมจ. ทีทีดับบลิว	TTW232A	1 ก.พ. 66	AA-	55,000,000.00	54,203,014.80
88	หุ้นกู้	บจ. ทูร์ มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด	TUC21DA	2 ธ.ค. 64	BBB+	200,000,000.00	200,914,552.00
89	หุ้นกู้ต่างประเทศ	Credit Guarantee & Investment Facility	KNM21NA9	18 พ.ย. 64	AAA	42,000,000.00	42,193,185.27
90	หุ้นกู้ต่างประเทศ	บมจ. พีทีที โกลบอล เคมิคอล	PTGC188A	19 ก.ย. 65	AA(thai)	34,140,064.00	34,184,998.48



กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (ต่อ)

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561

ประเภทหลักทรัพย์	ชื่อผู้ออก	ชื่อ หลักทรัพย์	ผู้รับรอง / อาวัล / ค้ำประกัน	วันครบ กำหนด	อันดับความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตั๋ว	มูลค่าตามราคา ตลาด(บาท)
91	หุ้นกู้ต่างประเทศ	บมจ. พีทีที โกลบอล เคมิคอล	PTGC188B	19 ก.ย. 65	AA(tha)	102,024,209.00	102,168,113.54
92	หุ้นกู้ต่างประเทศ	บมจ. พีทีที โกลบอล เคมิคอล	PTGC188C	19 ก.ย. 65	AA(tha)	113,349,925.00	113,321,880.81
93	หุ้นกู้ธนาคาร	บมจ. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	BAY211A	26 ม.ค. 64	AAA(tha)	111,000,000.00	110,333,163.06
94	หุ้นกู้ธนาคาร	บมจ. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	BAY27NB	17 พ.ย. 70	AAA(tha)	20,000,000.00	19,957,236.60
95	หุ้นกู้ธนาคาร	บมจ. ธนาคารเกียรตินาคิน	KK203A	20 มี.ค. 63	A-	185,000,000.00	185,036,178.60
96	หุ้นกู้ธนาคาร	บมจ. ธนาคารกรุงไทย	KTB27NA	23 พ.ย. 70	AA+(tha)	300,000,000.00	299,551,671.00
97	หุ้นกู้ธนาคาร	ธนาคารซูมิโตโม มิตรูย แบงกิ้ง คอร์ปอเรชั่น	SMBC208A	31 ส.ค. 63	A	41,000,000.00	41,214,903.55
98	หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ	Al Khaliji Commercial Bank	AKCB188B	19 ก.ค. 62	A	99,608,734.00	99,694,355.97
99	หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ	Bank of Communications Co., Ltd.	BCOM189A	3 ต.ค. 67	A	337,749,323.00	337,396,114.17
100	หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ	Emirates NBD	ENBD188B	6 ก.พ. 63	A+	316,250,000.00	318,317,863.47
101	หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ	Emirates NBD	ENBD188E	18 พ.ค. 63	A+	321,300,000.00	323,024,499.54
102	หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ	Emirates NBD	ENBD188G	21 พ.ค. 63	A+	481,875,000.00	484,028,133.72
103	หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ	KEB Hana Bank	KEHN189A	18 ต.ค. 64	A-	159,207,271.00	159,514,225.79
104	หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ	Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	OCBC188A	14 ส.ค. 61	AA-	184,502,610.00	184,830,734.38
105	หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ	บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์	SCB188A	16 พ.ค. 66	AA+(tha)	32,377,236.00	32,455,651.21

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (ต่อ)

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561

ประเภทหลักทรัพย์	ชื่อผู้ออก	ชื่อหลักทรัพย์	ผู้รับรอง / อาวัล / ค้ำประกัน	วันครบ กำหนด	อันดับความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตั๋ว	มูลค่าตามราคา ตลาด(บาท)
106	หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ	บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์	SCB188E	16 พ.ค. 66	AA+(tha)	97,207,848.00	97,254,184.76
107	หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ	บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์	SCB188F	16 พ.ค. 66	AA+(tha)	64,937,888.00	64,967,401.39
108	หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ	บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์	SCB188G	16 พ.ค. 66	AA+(tha)	165,913,927.00	165,929,511.40
109	หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ	บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์	SCB188I	16 พ.ค. 66	AA+(tha)	159,153,012.00	159,232,583.12
110	หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ	บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์	SCB189A	16 พ.ค. 66	AA+(tha)	63,191,336.00	63,314,865.02
111	หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ	บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์	SCB189B	16 พ.ค. 66	AA+(tha)	63,490,376.00	63,607,938.74
112	หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ	บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์	SCB189C	16 พ.ค. 66	AA+(tha)	95,222,329.00	95,398,941.74
113	หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ	บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์	SCB189D	16 พ.ค. 66	AA+(tha)	63,882,081.00	63,991,816.28
114	หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ	Societe Generale	SOGE188A	1 ก.พ. 71	A	505,968,160.00	506,946,970.25
115	หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ	Societe Generale	SOGE188G	18 ก.พ. 71	A	328,165,196.00	329,323,254.93
116	หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ	Societe Generale	SOGE188H	26 พ.ย. 70	A	336,398,933.00	337,224,151.51
117	หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ	Societe Generale	SOGE189J	21 ธ.ค. 70	A	315,285,467.00	315,367,178.60
118	เงินฝากธนาคาร	ธนาคารอาคารสงเคราะห์	GHB F/D	22 ก.พ. 62	AAA(thai)	300,000,000.00	302,090,958.90
119	เงินฝากธนาคาร	บมจ. ธนาคารกสิกรไทย	KBANK		AA+(tha)		34,300,058.03
120	เงินฝากธนาคาร	บมจ. ธนาคารทีเอสบี	TISCO		A		233,366.84

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (ต่อ)

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561

ประเภทหลักทรัพย์	ชื่อผู้ออก	ชื่อหลักทรัพย์	ผู้รับรอง / อาวัล / ค้ำประกัน	วันครบ กำหนด	อันดับความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตัว	มูลค่าตามราคา ตลาด(บาท)
121	เงินฝากธนาคารต่างประเทศ	Bank of China	BOC188H	5 ต.ค. 63	A	424,757,858.00	424,695,955.30
122	เงินฝากธนาคารต่างประเทศ	Bank of China	BOC189B	3 พ.ย. 63	A	338,129,484.00	337,890,386.11
123	เงินฝากธนาคารต่างประเทศ	Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd.	ICBC188F	30 เม.ย. 64	A	1,681,222,169.00	1,666,849,626.51
124	เงินฝากธนาคารต่างประเทศ	Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd.	ICBC189C	25 ก.ย. 61	A	392,427,374.00	391,317,473.54

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนเปิดทหารไทยธนไพศาล

สำหรับระยะเวลา 1 ปีของรอบปีบัญชี 2560/2561 ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2561

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	ตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค. 2560 ถึงวันที่ 31 ก.ค. 2561 จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค. 2560 ถึงวันที่ 31 ก.ค. 2561 ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ <sup>2</sup>
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee)	94,537.87	0.5000
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee fee)	6,069.33	0.0321
ค่านายทะเบียน (Registrar fee)	14,180.68	0.0750
ค่าสอบบัญชี (Audit fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	0.50	0.0000
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด<sup>1</sup></b>	<b>114,788.38</b>	<b>0.6071</b>

หมายเหตุ

1. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
2. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิถัวเฉลี่ยรายวันโดยคำนวณจากวันที่ 1 สิงหาคม 2560 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2561 เท่ากับ 18,907,574,375.75 บาท

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR) = 4.10

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (ร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ) ไม่มี

## รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดทหารไทยธนไพศาล

สำหรับรอบบัญชี 2560/2561 ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2560 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2561

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่ website ของ บลจ. ที่ <https://www.tmbam.com/home/th/about-us-corporate-governance-type3.php> หรือที่ <http://www.tmbam.com> เลือกหัวข้อ รู้จัก บลจ.ทหารไทย > การกำกับดูแลกิจการ > รายงานการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือที่ website ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.ที่ [http://www.sec.or.th/th/pages/information/pagelink-statistic/link\\_mutual\\_funds.aspx](http://www.sec.or.th/th/pages/information/pagelink-statistic/link_mutual_funds.aspx)

### รายชื่อผู้จัดการกองทุน

1	ดร.สมจินต์ ศรไพศาล
2	นายพิพัฒน์ พิศณูวงศ์
3	นายธีระคันส์ ทูติยะโพธิ์
4	นางสาวพรศจี วรสุทธิพิศิษฐ์
5	นายรัฐพล ชัดติยะสุวงศ์
6	นายอารยะ ไชยกุล
7	นายภาคสุนาท จิตมันชัยธรรม
8	นายพีรวิชญ์ ลิ้มเดชาพันธ์

รายงานการเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ของกองทุน ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561

ไม่มี

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่ใช้บริการบุคคลอื่น ๆ (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	ธนาคารซีทีบีแบงก์ เอ็น เอ	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
21	บล. โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
22	ธนาคารดอยช์แบงก์	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

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
26	Industrial & Commercial Bank of China Asia (Thai) Plc.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
27	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
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	ธนาคารธนาชาต จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
34	ธนาคารทีสไอ 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