



กองทุนเปิดทหารไทย German Equity
รายงานประจำรอบ 6 เดือน

ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2564
สิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2565

สารบัญ

สารถึงผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	1
รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด	2
ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม	3
การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า	3
รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข	3
ข้อมูลของกองทุนรวมที่ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศกองทุนรวมใดกองทุนรวมหนึ่ง เกินกว่าร้อยละ 20 ของ NAV	4
ผลการดำเนินงานของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ	5
รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์	7
งบการเงิน (ไม่ได้ตรวจสอบ)	8
ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน	10
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	11
รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุน	12
การเปิดเผยข้อมูลการถือหุ้นหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3	12
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	12

วันที่ 7 มีนาคม 2565

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (บลจ. ทหารไทย) ขอนำเสนอรายงานประจำรอบ 6 เดือน งวดตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2564 ถึง 31 มกราคม 2565 ของกองทุนเปิดทหารไทย German Equity มายังท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน

สถานการณ์ของตลาดหุ้นยุโรปอ้างอิงจาก MSCI Europe total net return มีความผันผวนค่อนข้างสูง จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron แม้ว่าเศรษฐกิจโดยรวมของยุโรปจะฟื้นตัวขึ้นมาได้ระดับหนึ่งจากอัตราการฉีดวัคซีนที่เพิ่มขึ้น แต่ยังคงกดดันจากปัจจัยอื่น ๆ เช่น ปัญหาเงินเฟ้อจากภาวะขาดแคลนวัตถุดิบ (Supply Shortage) และราคาพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้น และสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียกับยูเครนที่อาจทวีความรุนแรงยิ่งขึ้น ธนาคารกลางยุโรปส่งสัญญาณการลดมาตรการผ่อนคลายทางการเงิน การกำหนดวันสิ้นสุดของโครงการเงินกู้ดอกเบี้ยต่ำ TLTRO3 ที่สิ้นเดือน มิถุนายน 2565 และลดการเข้าซื้อสินทรัพย์ (Quantitative Easing) สำหรับปี 2565 โดยจะเข้าซื้อสินทรัพย์เดือนละ 4 หมื่นล้านยูโร และ 3 หมื่นล้านยูโร ในไตรมาสที่ 2 และ 3 ตามลำดับ และหลังจากเดือนตุลาคมจะคงอัตราการเข้าซื้อไว้ที่เดือนละ 2 หมื่นล้านยูโร อย่างไรก็ตาม ทางธนาคารกลางยุโรปยังคงดอกเบี้ย Deposit Rate ไว้ที่ -0.5%

ในช่วงระหว่างวันที่ 1 สิงหาคม 2564 ถึง 31 มกราคม 2565 อัตราผลตอบแทนดัชนี DAX ในสกุลเงินยูโร และ ในสกุลเงินบาทปรับลดลงร้อยละ 0.47 และลดลงร้อยละ 5.37 ตามลำดับ ขณะที่กองทุนเปิดทหารไทย German Equity ให้ผลตอบแทนลดลงร้อยละ 1.04

สุดท้ายนี้ บลจ. ทหารไทย ขอขอบพระคุณผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่านที่ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวมของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กทหารไทย จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการ กองทุนเปิดทหารไทย German Equity

ภาพรวมเศรษฐกิจและการลงทุน

สถานการณ์ของตลาดหุ้นยุโรปอ้างอิงจาก MSCI Europe total net return มีความผันผวนค่อนข้างสูง จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron แม้ว่าเศรษฐกิจโดยรวมของยุโรปจะฟื้นตัวขึ้นมาได้ระดับหนึ่ง จากอัตราการฉีดวัคซีนที่เพิ่มขึ้น แล้ว แต่ยังคงกดดันจากปัจจัยอื่น ๆ เช่น ปัญหาเงินเฟ้อจากภาวะขาดแคลนวัตถุดิบ (Supply Shortage) และราคาพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้น และสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียกับยูเครนที่อาจทวีความรุนแรงยิ่งขึ้น ธนาคารกลางยุโรปส่งสัญญาณการลดมาตรการผ่อนคลายทางการเงิน การกำหนดวันสิ้นสุดของโครงการเงินกู้ดอกเบี้ยต่ำ TLTRO3 ที่สิ้นเดือน มิถุนายน 2565 และลดการเข้าซื้อสินทรัพย์ (Quantitative Easing) สำหรับปี 2565 โดยจะเข้าซื้อสินทรัพย์เดือนละ 4 หมื่นล้านยูโร และ 3 หมื่นล้านยูโร ในไตรมาสที่ 2 และ 3 ตามลำดับ และหลังจากเดือนตุลาคมจะคงอัตราการเข้าซื้อไว้ที่เดือนละ 2 หมื่นล้านยูโร อย่างไรก็ตาม ทางธนาคารกลางยุโรปยังคงดอกเบี้ย Deposit Rate ไว้ที่ -0.5%

การทำ QE รอบนี้จะเน้นเข้าซื้อหุ้นกู้เอกชนเพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้กลุ่มดังกล่าว ส่วนการเข้าซื้อสินทรัพย์ที่อัตรา 2 หมื่นล้านยูโรต่อเดือนยังไม่มีกำหนดการหยุดเข้าซื้อ มาตรการสุดท้ายคือหยุดเข้าซื้อสินทรัพย์ผ่านมาตรการ (Quantitative Easing) พิเศษ หรือ Pandemic Emergency Public Purchase (PEPP) โดยกำหนดวันสิ้นสุดของมาตรการนี้ที่สิ้นเดือน มีนาคม 2565 โดยรวมภาพเศรษฐกิจยุโรปฟื้นตัวดีขึ้นในช่วงที่ผ่านมา แต่ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2565 ทางธนาคารกลางยุโรปยังมองว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยังเป็นไปได้ไม่แน่นอน เนื่องจาก COVID-19 ยังคงระบาดหนัก ภาวะขาดแคลนวัตถุดิบ (Supply Shortage) ที่จำกัดบางอุตสาหกรรมยังฟื้นตัวได้ไม่เต็มที่ ส่วนอัตราเงินเฟ้อในเดือน มกราคม 2565 ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย อยู่ที่ 5.1% จาก 5.0% ในเดือน ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากราคาพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้ราคาสินค้าอุปโภคบริโภคปรับตัวขึ้นตาม อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจยุโรปได้รับผลกระทบจาก COVID-19 น้อยลงเรื่อย ๆ ในการระบาดแต่ละระลอก และธนาคารกลางยุโรปยังมองว่าเศรษฐกิจจะสามารถฟื้นตัวกลับมาได้อีกครั้งภายในปีนี้ นาง Christine Lagarde ประธาน ECB แสดงความกังวลระหว่างแถลงการณ์หลังการประชุม เกี่ยวกับสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน โดยหากสถานการณ์ทวีความรุนแรงมากขึ้น อาจทำให้ราคาพลังงานโลกทยอยปรับตัวสูงขึ้น และส่งผลต่ออัตราเงินเฟ้อที่คาดว่าจะลดลงไม่เป็นไปตามที่คาดไว้

ความเห็นของบริหารจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม สำหรับรอบบัญชีตั้งแต่ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2564 ถึง 31 มกราคม 2565

นโยบายการลงทุนของกองทุนเปิดทหารไทย German Equity เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว (Master Fund) คือ กองทุน db x-trackers DAX UCITS ETF (DR) โดยกองทุนดังกล่าว มุ่งเน้นลงทุนในหุ้นทั้งหมดที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี DAX ในสัดส่วนการลงทุนเดียวกับน้ำหนักของหุ้นแต่ละตัวที่นำมาคำนวณในดัชนี DAX (Fully-Replication) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างผลตอบแทนของกองทุนให้ไปในทิศทางเดียวกันหรือใกล้เคียงกับดัชนี DAX โดยในรอบบัญชี 6 เดือนที่ผ่านมา กองทุนเปิดทหารไทย German Equity มีผลตอบแทนร้อยละ -1.04 (ดูรายละเอียดในตารางผลการดำเนินงานด้านหลัง)

การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า

ไม่มี

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข

ไม่มี

ข้อมูลการดำเนินการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น (ถ้ามี)

ไม่มี

ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารหนี้หรือสิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นศูนย์ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้หรือมีพฤติการณ์ว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ (ถ้ามี)

ไม่มี

ข้อมูลของกองทุนรวมที่ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศกองทุนรวมใดกองทุนรวมหนึ่ง เกินกว่าร้อยละ 20 ของ NAV

โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

- 1 การลงทุนและผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศ
- 2 ความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศ

7 Top Fund Hlds MHD »		Net Fund	Net Index	Benchmark DAX Index		Top Index Hlds MEMB »	Net Index	Net Fund
11	Linde PLC	9.167%	N.A.	21	Henkel AG & Co KGaA		N.A.	.969%
12	SAP SE	8.033%	N.A.	22	HelloFresh SE		N.A.	.626%
13	Siemens AG	7.930%	N.A.	23	Infineon Technologies AG		N.A.	3.093%
14	Allianz SE	6.534%	N.A.	24	Linde PLC		N.A.	9.167%
15	Airbus SE	5.036%	N.A.	25	Mercedes-Benz Group AG		N.A.	4.778%
16	Mercedes-Benz Group AG	4.778%	N.A.	26	Merck KGaA		N.A.	1.725%
17	BASF SE	4.651%	N.A.	27	MTU Aero Engines AG		N.A.	.836%
18	Deutsche Telekom AG	4.435%	N.A.	28	Muenchener Rueckversicherungs-		N.A.	2.759%
19	Bayer AG	3.994%	N.A.	29	Porsche Automobil Holding SE		N.A.	.971%
20	Deutsche Post AG	3.589%	N.A.	30	Puma SE		N.A.	.684%
No Basket Available				Holdings Statistics				
Total Cash				N.A.		Rebalancing Frequency		Quarterly
Estimated Cash				N.A.		Replication Strategy		Full
Creation Unit Size				25,000		Fund Holdings As Of Date		02/22/22
Creation Fee				N.A.		Fund Number Of Holdings		41
Create/Redeem Process				In-kind/Cash		NAV Pricing Methodology		Primary Market Close
Creation Cutoff Time				15:30 GMT				
Settlement Cycle				T+1				
Open for New Creations				Yes				

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000 Japan 81 3 4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2022 Bloomberg Finance L.P. SN 1768721 ICT GMT+7:00 H177-6441-169 25-Feb-2022 20:51:50

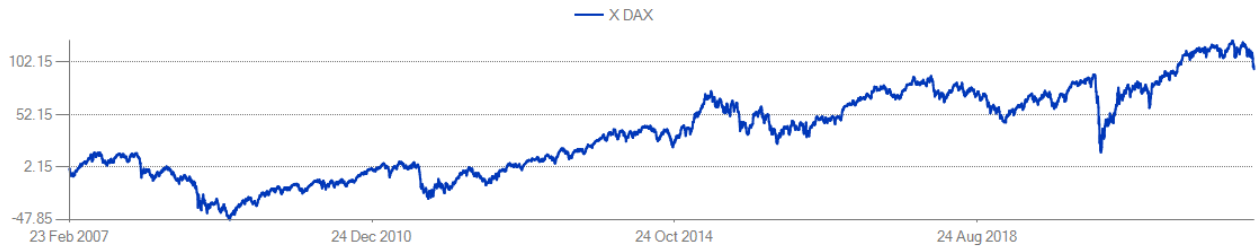
4 กองทุนเปิดทหารไทย German Equity

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

Contact Details		Fund Info	as of 02/24/2022
Management Company	DWS Investment SA	Last Close	€ 136.56
Company Address	Xtrackers, 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg	Total Assets (mil)	€ 3,774.58
Company Telephone	49-69-910-30549	Total Assets Date	02/23/2022
Web Site	www.xtrackers.com	Inception Date	01/10/2007
Fund Manager	--	Primary Benchmark	DAX INDEX
Mgr - Start Date	--	Curr	Euro
Transfer Agent	State Street Bank Luxembourg SCA	Min Investment	--
		Ticker	XDAX GR
		ISIN	LU0274211480

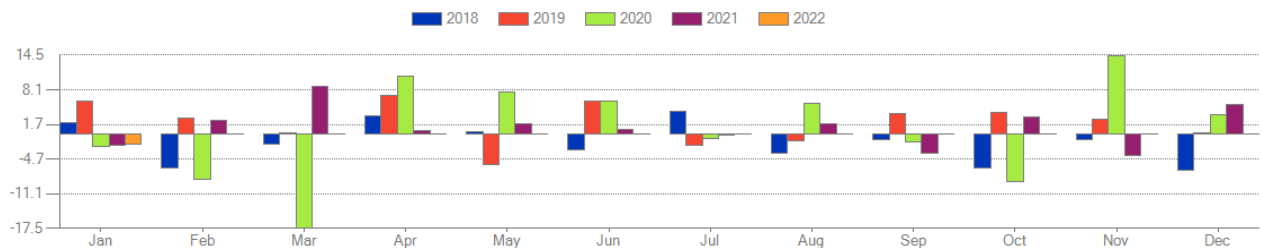
Fees And Expenses		Bloomberg Classification	
Expense Ratio	0.09	Fund Type	ETF
Front Load	--	Fund Asset Class Focus	Equity
Fund Mgr Stated Fee	0.01	Domicile	Luxembourg
Mgr Stated Perf. Fee	--	Fund Objective	Germany
High-Water Mark	--	Fund Style	--
Hurdle Rate	--	Fund Market Cap Focus	Large-cap
Back Load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

Total Return Chart



Seasonality

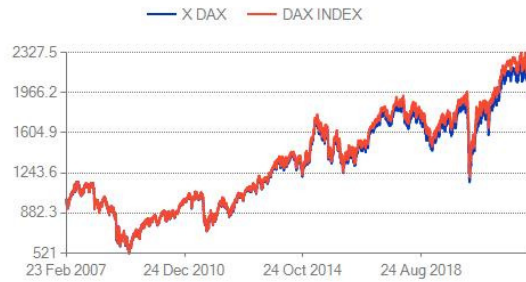
Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2018	2.03	-6.31	-1.86	3.37	0.46	-2.92	4.23	-3.55	-1.07	-6.35	-1.15	-6.64
2019	5.92	2.97	0.20	7.10	-5.73	5.95	-2.21	-1.35	3.67	4.00	2.59	0.11
2020	-2.38	-8.45	-17.48	10.70	7.69	6.09	-0.96	5.56	-1.59	-8.89	14.27	3.48
2021	-2.14	2.54	8.72	0.58	1.90	0.84	-0.17	1.74	-3.69	3.17	-4.01	5.28
2022	-2.00	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--



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

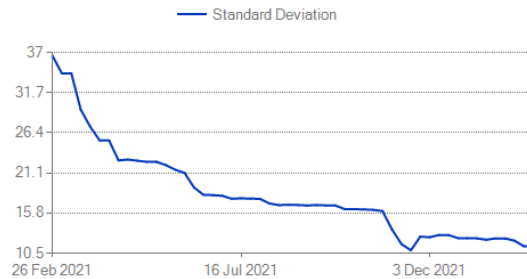
Performance

	Fund	Bench.
Mean Return 1Y Weekly	8.04	8.21
Total Return 3M	-10.22	-11.50
Total Return 6M	-10.21	-11.65
Total Return 1Y	1.58	0.54
Total Return Ytd	-10.10	-11.54
Perf 2020	3.38	3.55
Perf 2019	24.89	25.48
Perf 2018	-18.71	-18.26
Perf 2017	12.35	12.51
Perf 2016	5.92	6.87
Perf 2015	9.27	9.56
Eff 7D Yld	--	--
30D Yld	--	--
Gross 7D Yld	--	--
Subs 7D Yld	--	--
Avg Life	--	--
MMkt Avg Days To Mat.	--	--



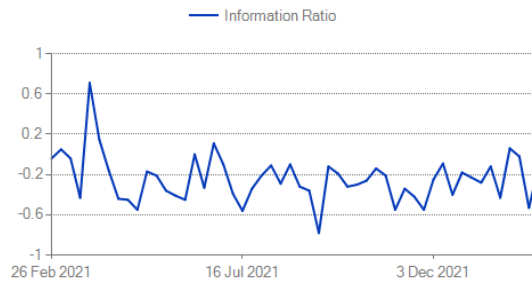
Risk

	Fund	Bench.
Downside Risk 1Y Weekly Ann	8.81	8.62
Semivariance 1Y Weekly Ann	13.13	13.13
Standard Dev 1Y Weekly Ann	11.54	11.58
Max Drawdown 1Y	-12.19	-13.64
Max Increase 1Y	17.64	18.03
Kurtosis 1Y Weekly	3.20	1.88
Skewness 1Y Weekly	-0.94	-0.54



Risk/Return

	vs Bench.
Excess Return 1Y Weekly Ann	-0.15
Information Ratio 1Y Weekly	-0.04
Jensen Alpha 1Y Weekly	0.40
Modigliani Rap 1Y Weekly	0.00
Sharpe Ratio 1Y Weekly	0.74
Sortino Ratio 1Y Weekly	0.95
Treynor Measure 1Y Weekly	0.09



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

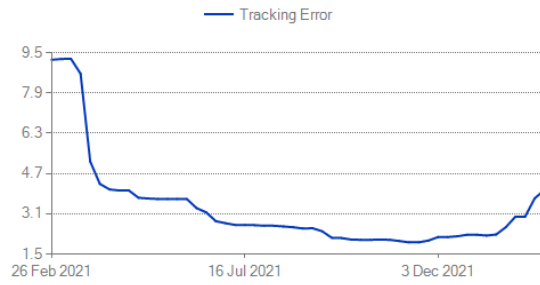
Benchmark: DAX INDEX

Currency: EUR

as of 02/24/2022

Tracking

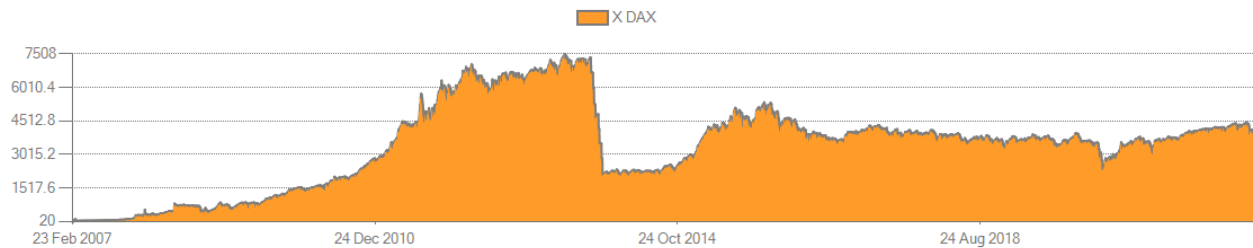
	vs Bench.
Alpha 1Y Weekly	0.00
Beta 1Y Weekly	0.94
Correlation 1Y Weekly	0.94
Bear Correlation 1Y Weekly	0.88
Bull Correlation 1Y Weekly	0.88
R Squared 1Y Weekly	0.88
Tracking Error 1Y Weekly Ann	4.07



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

Total Assets (mil)

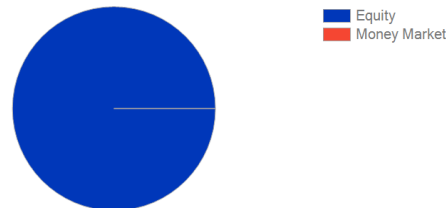
as of 02/23/2022



Asset Allocation

as of 02/22/2022

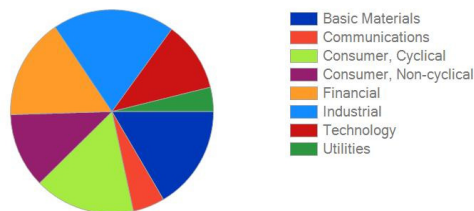
Equity	99.992 %
Money Market	0.008 %



Sector Allocation

as of 02/22/2022

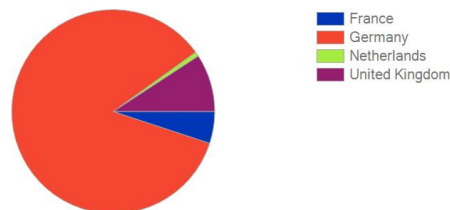
Basic Materials	16.532 %
Communications	5.075 %
Consumer, Cyclical	16.038 %
Consumer, Non-cyclical	11.881 %
Financial	16.013 %
Industrial	19.477 %
Technology	11.126 %
Utilities	3.849 %



Geo Allocation

as of 02/22/2022

France	5.036 %
Germany	85.051 %
Netherlands	0.738 %
United Kingdom	9.167 %



Portfolio Statistics

as of 02/22/2022

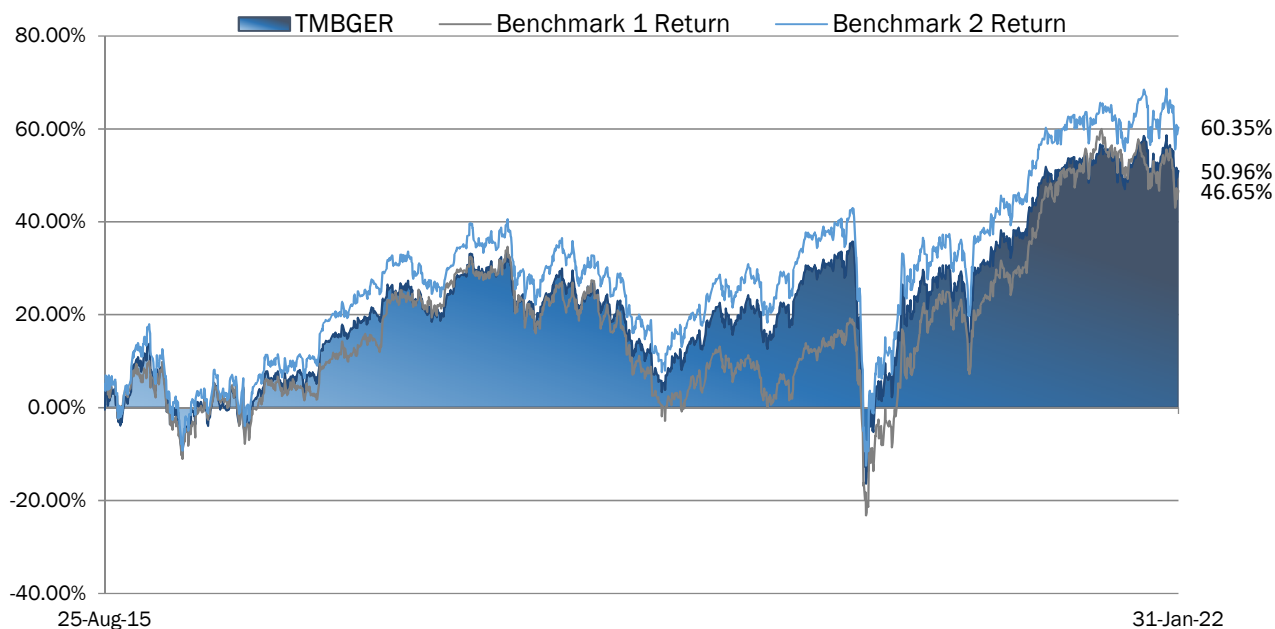
% Of Top Ten Holdings	58.15	Avg Price/Earnings	14.55
Fund Turnover	--	Avg Price/Cash Flow	7.52
Median Mkt Cap (M)	73,520.94	Avg Price/Sales	1.10
Avg Market Cap (mil)	69,469.88	Avg Price/Book Ratio	1.81
Avg Dvd Yield	2.25		

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

ผลการดำเนินงานระหว่างงวดครึ่งปีของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งวดครึ่งปีบัญชีสิ้นสุดวันที่	31 ม.ค. 65	30 ก.ค. 64	29 ม.ค. 64	31 ก.ค. 63	31 ม.ค. 63
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ ต้นงวด (บาท/หน่วย)	15.2553	13.2238	12.1281	12.7977	11.9938
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ สิ้นงวด (บาท/หน่วย)	15.0972	15.2553	13.2238	12.1281	12.7977
กองทุนเปิดทหารไทย German Equity	-1.04%	15.36%	9.03%	-5.23%	6.70%
เกณฑ์มาตรฐาน 1**	-5.37%	24.78%	6.95%	2.33%	6.63%
เกณฑ์มาตรฐาน 2**	-0.47%	15.72%	9.09%	-5.15%	6.51%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ต้นงวด (ล้านบาท)	235	214	260	380	654
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ สิ้นงวด (ล้านบาท)	211	235	214	260	380
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยระหว่างงวดครึ่งปี (ล้านบาท)	226	229	251	317	544
มูลค่าซื้อขายสุทธิรวมระหว่างงวดครึ่งปี (Net cash flow) (ล้านบาท)	-22	-11	-71	-130	-315
อัตราขายคืนเฉลี่ยระหว่างงวดครึ่งปี* (Average redemption rate)	0.21%	0.23%	0.58%	0.91%	0.58%

* เป็นสัดส่วนของมูลค่าขายคืนและสับเปลี่ยนออกต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย



ผลการดำเนินงานของ กองทุนเปิดทหารไทย German Equity ณ วันที่ 31 มกราคม 2565

	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
ร้อยละต่อปี	(29 ต.ค. 64)	(30 ก.ค. 64)	(29 ม.ค. 64)	(31 ม.ค. 62)	(24 ส.ค. 58)
กองทุนเปิดทหารไทย German Equity	-1.74%	-1.04%	+14.08%	+10.92%	+6.60%
เกณฑ์มาตรฐาน 1**	-5.19%	-5.37%	+17.97%	+12.78%	+6.12%
เกณฑ์มาตรฐาน 2**	-1.39%	-0.47%	+15.09%	+11.45%	+7.60%

Note***

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

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

หมายเหตุ : การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน



ธนาคารกสิกรไทย
开豐銀行 KASIKORNBANK



ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นลงหุ้น กองทุนเปิดทหารไทย German Equity

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดทหารไทย German Equity ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนทหารไทย จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม พ.ศ. 2564 ถึงวันที่ 31 มกราคม พ.ศ. 2565 แล้ว

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

ผู้ดูแลผลประโยชน์
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

ศิริวิมล

(นายศิริวิมล เจียมบุรเศรษฐ์)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์ หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

จิราภา

(นางสาวจิราภา กระแสร์เพิ่ม)

วันที่ 4 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2565

กองทุนเปิดทหารไทย GERMAN EQUITY

งบดุลแสดงฐานะการเงิน (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

ณ วันที่ 31 มกราคม 2565

	<u>บาท</u>
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามราคายุติธรรม (ราคาทุน 159,123,419.82 บาท)	200,417,210.82
เงินฝากธนาคาร	7,362,663.86
ลูกหนี้	
จากดอกเบี้ยค้างรับ	826.16
จากการขายหน่วยลงทุน	117,055.47
ลูกหนี้จากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	3,579,093.90
รวมสินทรัพย์	<u>211,476,850.21</u>
หนี้สิน	
เจ้าหนี้	
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Redemption)	4,714.25
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	215,013.83
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	123.92
เจ้าหนี้อื่น	1.01
หนี้สินอื่น	12,378.82
รวมหนี้สิน	<u>232,231.83</u>
สินทรัพย์สุทธิ	<u>211,244,618.38</u>
สินทรัพย์สุทธิ :	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	140,009,500.47
กำไร(ขาดทุน)สะสม	
บัญชีปรับสมดุล	(223,104,911.27)
กำไรสุทธิ	294,340,029.18
สินทรัพย์สุทธิ	<u>211,244,618.38</u>
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	15.0972
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)	13,992,272.8036

กองทุนเปิดทหารไทย GERMAN EQUITY

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

สำหรับงวด 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2565

	<u>บาท</u>
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ยรับ	3,557.99
รวมรายได้	<u>3,557.99</u>
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1,218,633.16
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	42,709.11
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	121,863.29
รวมค่าใช้จ่าย	<u>1,383,205.56</u>
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	<u>(1,379,647.57)</u>
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	11,015,387.99
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(22,109,620.08)
กำไร(ขาดทุน)ที่เกิดขึ้นจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	2,638,495.35
กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	8,860,448.84
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	(232,223.42)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)จากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	<u>172,488.68</u>
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	(1,207,158.89)
หัก ภาษีเงินได้	(533.70)
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้	<u>(1,207,692.59)</u>

กองทุนเปิดทหารไทย German Equity

ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2565

	<u>จำนวนเงินต้นและ</u> <u>จำนวนหุ้น/หน่วย</u>	<u>มูลค่าตาม</u> <u>ราคาตลาด (บาท)</u>	<u>% of NAV</u>
เงินฝากธนาคาร			
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย		7,363,490.02	3.49%
รวมเงินฝากธนาคาร		7,363,490.02	3.49%
หน่วยลงทุนต่างประเทศ			
หน่วยลงทุนต่างประเทศ			94.87%
กองทุน db x-trackers DAX UCITS ETF (DR)	36,429	200,417,210.82	94.87%
รวมหน่วยลงทุนต่างประเทศ (ราคาทุน 159,123,419.82 บาท)		200,417,210.82	94.87%
ทรัพย์สินอื่น		3,697,259.37	1.75%
หนี้สินอื่น		-233,341.83	-0.11%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		211,244,618.38	100.00%
จำนวนหน่วยลงทุน		13,992,272.8036	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย		15.0972	

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนเปิดทหารไทย German Equity

สำหรับรอบ 6 เดือนแรก ของปีบัญชี 2564/2565 ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2565

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	ตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค. 2564 ถึงวันที่ 31 ม.ค. 2565 จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค. 2564 ถึงวันที่ 31 ม.ค. 2565 ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ²
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee)	1,218.63	0.5350
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee fee)	42.71	0.0188
ค่านายทะเบียน (Registrar fee)	121.86	0.0535
ภาษีเงินได้	0.53	0.0002
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	0.00	0.0000
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด¹	1,383.73	0.6075

หมายเหตุ

1. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
2. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิถือเฉลี่ยรายวันโดยคำนวณจากวันที่ 1 สิงหาคม 2564 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2565 เท่ากับ 225,924,993.28 บาท

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR) = 8.28%

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (ร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ) = 0.01% (30,427.51 บาท)

ตารางแสดงค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2564 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2565

ลำดับ	ชื่อบริษัทหลักทรัพย์	ค่านายหน้า (บาท)	อัตราส่วนค่านายหน้า แต่ละรายต่อค่านายหน้าทั้งหมด
1.	JP MORGAN SECURITIES LLC	30,427.51	100.00
	รวมค่านายหน้าทั้งหมด	30,427.51	100.00

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดทหารไทย German Equity

สำหรับระยะเวลา 6 เดือนของรอบบัญชี 2564/2565 (ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2564 - 31 มกราคม 2565)

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	บริษัท ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง

หรือที่ website ของ บลจ.ที่ <https://www.tmbameastspring.com/about-us/corporate-governance>

หรือที่ <https://www.tmbameastspring.com> เลือกหัวข้อ > การกำกับดูแลกิจการ > รายงานการทำ

ธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือที่ website ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ <https://www.sec.or.th>

รายงานการเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ของกองทุน ณ วันที่ 31 มกราคม 2565

วันที่ 31 มกราคม 2565 กองทุนเปิดทหารไทย German Equity มีการถือหน่วยลงทุนของกลุ่มบุคคลใดบุคคลหนึ่ง จำนวน 1 กลุ่ม โดยถือ 43.58%

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่ใช้บริการบุคคลอื่นๆ (Soft Commission)

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
1	Commerzbank AG Frankfurt	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
2	DBS Vicker Securities	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
3	UOB-Kay Hian Holdings Ltd (Singapore)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
4	Maybank Kim Eng Securities (Thailand) Plc.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
5	PIMCO Fund Global Investors Series Plc	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
6	BlackRock Group Fund	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
7	BNP Paribas Investment Partners	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
8	Wellington Management Funds	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
9	GMO Global Real Return U-AUSD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
10	UBS Fund Services S.A.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
11	T. Rowe Price	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
12	Franklin Templeton Investments	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
13	JP Morgan Asset Management	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
14	Lazard Global Listed Infrastructure	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
15	Amundi Luxembourg SA	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
16	Brookfield Global Listed Real Estate UCITS Fund	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
17	JP Morgan Security (Thailand)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
18	Citigroup Inc	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
19	Credit Suisse Securities (Hong Kong) Limited	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
20	CLSA B.V.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
21	DBS Bank Ltd	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
22	Goldman Sachs International	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
23	Morgan Stanley	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
24	United Overseas Bank Limited	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
25	Brown Brothers Harriman	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน