



กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ
รายงานประจำรอบ 6 เดือน

ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2563
สิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2563

สารบัญ

สารถึงผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	1
รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด	3
ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม	4
การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า	4
รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข	4
ผลการดำเนินงานของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ	5
รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์	7
งบการเงิน (ไม่ได้ตรวจสอบ)	8
ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน	10
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	17
รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุน	18
การเปิดเผยข้อมูลการถือหุ้นหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3	18
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	18

วันที่ 8 ธันวาคม 2563

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยงานทุกท่าน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (บลจ. ทหารไทย) ขอส่งรายงานประจำรอบระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2563 ถึง 31 ตุลาคม 2563 ของกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ มายังท่านผู้ถือหุ้นหน่วยงานทุกท่าน

ในปี 2563 เศรษฐกิจสหรัฐฯ ในไตรมาสที่ 2 หดตัว -32.9% QoQ (เทียบกับ -5.0% ในไตรมาส 1) ซึ่งนับว่ารุนแรงที่สุดนับตั้งแต่ช่วงปี 2483 จากการใช้มาตรการคุมเข้มเพื่อควบคุมการระบาดของไวรัสโควิด19 โดยเฉพาะในเดือนเมษายน ก่อนที่จะทยอยผ่อนปรนในเดือนพฤษภาคมถึงมิถุนายน โดยการบริโภคภาคเอกชนหดตัว -34.6% รุนแรงที่สุดเป็นประวัติศาสตร์ ต่อเนื่องจาก -6.9% ในไตรมาสแรกของปี 2563 และการลงทุนภาคเอกชนหดตัว -29.9% (เทียบกับ -1.4% ในไตรมาสที่ 1) จากทั้งการลงทุนภาครัฐ (CAPEX) หดตัว -27.0% (เทียบกับ -6.7% ในไตรมาสที่ 1) และการลงทุนภาคอสังหาริมทรัพย์หดตัว -38.7% (เทียบกับ 19% ในไตรมาส 1) ขณะที่สินค้าคงคลังเป็นปัจจัยจุด (-4.0 ppt) เนื่องจากโรงงานต่าง ๆ ไม่สามารถดำเนินการได้เต็มประสิทธิภาพท่ามกลางการระบาดของไวรัสโควิด 19 ทั้งนี้ เศรษฐกิจที่หดตัวสูงในไตรมาส 2 เป็นไปตามการคาดการณ์ของตลาด จากการใช้มาตรการ Lockdown เพื่อควบคุมการระบาดของโควิด 19 ที่กดดันกิจกรรมทางเศรษฐกิจโดยเฉพาะในเดือนเมษายน อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจในไตรมาสที่ 3 กลับมาฟื้นตัวดีขึ้น (Bloomberg consensus คาดการณ์ที่ 18.4%) แต่แนวโน้มการฟื้นตัวเป็นไปอย่างช้า ๆ เท่านั้น จากแรงกดดันของการระบาดรอบสองของโควิด 19 ที่ส่งผลให้หลายรัฐชะลอการผ่อนปรนมาตรการ Lockdown เพิ่มเติม นอกจากนี้ การใช้จ่ายของผู้บริโภคซึ่งเป็นแรงขับเคลื่อนหลักของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ก็มีแนวโน้มลดลงหลังสวัสดิการภาครัฐหมดไป อีกทั้งความเชื่อมั่นผู้บริโภคก็อยู่ในระดับต่ำท่ามกลางความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจและการอนุมัติสวัสดิการภาครัฐเพิ่มเติมที่ล่าช้า

สำหรับนโยบายการเงินของสหรัฐฯ รอบวันที่ 28-29 กรกฎาคม 2563 ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ได้มีเอกฉันท์ (10-0) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 0.00-0.25% และย้ำพร้อมใช้เครื่องมือที่มีเพื่อหนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจท่ามกลางการระบาดของโควิด 19 ที่กระทบกิจกรรมทางเศรษฐกิจ การจ้างงาน และเงินเฟ้อในระยะใกล้ โดย Fed จะยังคงคงอัตราดอกเบี้ยจะคงอยู่ที่ระดับปัจจุบัน (0.00-0.25%) จนกว่าจะมีความเชื่อมั่นว่าเศรษฐกิจจะสามารถเลยผ่านปัจจัยเสี่ยงในปัจจุบัน ซึ่งชี้ว่าอัตราดอกเบี้ยจะคงอยู่ที่ระดับปัจจุบันไปจนถึงปี 2022 เป็นอย่างน้อย

ในปี 2563 ในไตรมาส 2 เศรษฐกิจไทยหดตัวลงแรง -12.2% (เทียบกับ -2.0% ในไตรมาส 1) ส่งผลให้ช่วงครึ่งปีแรก เศรษฐกิจไทยหดตัว -6.9% YoY เป็นการหดตัวติดต่อกัน 3 ไตรมาส (-2.5% ใน ไตรมาส 1 2563 และ -0.3% ในไตรมาส 4 2562) การใช้จ่ายภาครัฐขยายตัว (การบริโภคภาครัฐ +1.4% และการลงทุนภาครัฐ +12.5%) ส่วนหนึ่งเป็นผลของการเร่งเบิกจ่ายงบประมาณประจำปี 2563 ซึ่งมีผลบังคับใช้ในปลายเดือน กุมภาพันธ์ 2563 ในทางตรงกันข้าม การใช้จ่ายภาคเอกชนหดตัวทั้งการบริโภคและการลงทุน โดยการบริโภคครัวเรือนหดตัว -6.6% (เทียบกับ +2.7% ในไตรมาส 1) ส่วนการลงทุนภาคเอกชน -15.0% (เทียบกับ -5.4% ใน ไตรมาส 1) เนื่องจากการใช้จ่ายสำหรับอุปกรณ์และเครื่องจักรที่ลดลง -18.4% (เทียบกับ -5.7% ในไตรมาส 1) อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจไทยถูกคาดการณ์ว่าจะปรับตัวดีขึ้นในครึ่งปีหลัง โดยมีแรงหนุนจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศที่ทยอยกลับมาดำเนินการได้ และมาตรการเยียวยาและฟื้นฟูเศรษฐกิจที่มีการดำเนินการอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ยังคงต้องติดตามปัจจัยเสี่ยงด้านลบที่ยังมีความไม่แน่นอนอยู่สูงมาก อาทิเช่น ความเสี่ยงจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด 19 ระลอกสองและเสถียรภาพการเมืองในประเทศ

สำหรับนโยบายการเงินของไทย กนง. มีมติให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ระดับ 0.50% โดย คณะกรรมการมีมุมมองว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มว่าจะเติบโตได้ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ เงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับติดลบ และ เสถียรภาพระบบการเงินเปราะบางมากขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจ โดน กรรมการส่วนใหญ่ เห็นว่านโยบายผ่อนคลายน่าจะช่วยลดผลกระทบจากปัจจัยลบที่เกิดขึ้นได้ แต่อย่างไรก็ตาม กนง.ก็ยังคงติดตาม เรื่องเสถียรภาพระบบการเงิน, สภาพคล่องในระบบการเงิน และผลกระทบจากสถานการณ์ โควิด19 ต่อไป

สำหรับนโยบายของกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ ยังคงเน้นถือตราสารตลาดเงินและตราสารหนี้จนครบอายุ กองทุนเน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นภาครัฐ เพื่อบริหารความเสี่ยงในด้านความสามารถในการชำระหนี้ (Credit Risk) และความเสี่ยงทางด้านตลาด (Market Risk) ทำให้ในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ มีผลการดำเนินงานอยู่ในระดับที่น่าพอใจ

สุดท้ายนี้ บลจ. ทหารไทย ขอขอบพระคุณผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่านที่ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวมของ บลจ. ทหารไทย ด้วยดีตลอดมา

ขอแสดงความนับถือ

คณะผู้จัดการกองทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กทาร์ไทย จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

ภาวะเศรษฐกิจ

ในปี 2563 เศรษฐกิจสหรัฐฯ ในไตรมาสที่ 2 หดตัว -32.9% QoQ (เทียบกับ -5.0% ในไตรมาส 1) ซึ่งนับว่ารุนแรงที่สุดนับตั้งแต่ช่วงปี 2483 จากการใช้มาตรการคุมเข้มเพื่อควบคุมการระบาดของไวรัสโควิด19 โดยเฉพาะในเดือนเมษายน ก่อนที่จะทยอยผ่อนปรนในเดือนพฤษภาคมถึงมิถุนายน โดยการบริโภคภาคเอกชนหดตัว -34.6% รุนแรงที่สุดเป็นประวัติศาสตร์ ต่อเนื่องจาก -6.9% ในไตรมาสแรกของปี 2563 และการลงทุนภาคเอกชนหดตัว -29.9% (เทียบกับ -1.4% ในไตรมาสที่ 1) จากทั้งการลงทุนภาคธุรกิจ (CAPEX) หดตัว -27.0% (เทียบกับ -6.7% ในไตรมาสที่ 1) และการลงทุนภาคอสังหาริมทรัพย์หดตัว -38.7% (เทียบกับ 19% ในไตรมาส 1) ขณะที่สินค้าคงคลังเป็นปัจจัยจุด (-4.0 ppt) เนื่องจากโรงงานต่าง ๆ ไม่สามารถดำเนินการได้เต็มประสิทธิภาพท่ามกลางการระบาดของไวรัสโควิด 19 ทั้งนี้ เศรษฐกิจที่หดตัวสูงในไตรมาส 2 เป็นไปตามการคาดการณ์ของตลาด จากการใช้มาตรการ Lockdown เพื่อควบคุมการระบาดของโควิด 19 ที่กดดันกิจกรรมทางเศรษฐกิจโดยเฉพาะในเดือนเมษายน อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจในไตรมาสที่ 3 กลับมาฟื้นตัวดีขึ้น (Bloomberg consensus คาดการณ์ที่ 18.4%) แต่แนวโน้มการฟื้นตัวเป็นไปอย่างช้า ๆ เท่านั้น จากแรงกดดันของการระบาดรอบสองของโควิด 19 ที่ส่งผลให้หลายรัฐชะลอการผ่อนปรนมาตรการ Lockdown เพิ่มเติม นอกจากนี้ การใช้จ่ายของผู้บริโภคซึ่งเป็นแรงขับเคลื่อนหลักของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ก็มีแนวโน้มลดลงหลังสวัสดิการภาครัฐหมดไป อีกทั้งความเชื่อมั่นผู้บริโภคก็อยู่ในระดับต่ำท่ามกลางความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจและการอนุมัติสวัสดิการภาครัฐเพิ่มเติมที่ล่าช้า

สำหรับนโยบายการเงินของสหรัฐฯ รอบวันที่ 28-29 กรกฎาคม 2563 ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ได้มีเอกฉันท์ (10-0) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 0.00-0.25% และย้ำพร้อมใช้เครื่องมือที่มีเพื่อหนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจท่ามกลางการระบาดของโควิด 19 ที่ระบกกิจกรรมทางเศรษฐกิจ การจ้างงาน และเงินเฟ้อในระยะใกล้ โดย Fed จะยังคงคงอัตราดอกเบี้ยจะคงอยู่ที่ระดับปัจจุบัน (0.00-0.25%) จนกว่าจะมีความเชื่อมั่นว่าเศรษฐกิจจะสามารถเลยผ่านปัจจัยเสี่ยงในปัจจุบัน ซึ่งชี้ว่าอัตราดอกเบี้ยจะคงอยู่ที่ระดับปัจจุบันไปจนถึงปี 2022 เป็นอย่างน้อย

ในปี 2563 ในไตรมาส 2 เศรษฐกิจไทยหดตัวลงแรง -12.2% (เทียบกับ -2.0% ในไตรมาส 1) ส่งผลให้ช่วงครึ่งปีแรก เศรษฐกิจไทยหดตัว -6.9% YoY เป็นการหดตัวติดต่อกัน 3 ไตรมาส (-2.5% ใน ไตรมาส 1 2563 และ -0.3% ในไตรมาส 4 2562) การใช้จ่ายภาครัฐขยายตัว (การบริโภคภาครัฐ +1.4% และการลงทุนภาครัฐ +12.5%) ส่วนหนึ่งเป็นผลของการเร่งเบิกจ่ายงบประมาณประจำปี 2563 ซึ่งมีผลบังคับใช้ในปลายเดือน กุมภาพันธ์ 2563 ในทางตรงกันข้าม การใช้จ่ายภาคเอกชนหดตัวทั้งการบริโภคและการลงทุน โดยการบริโภคครัวเรือนหดตัว -6.6% (เทียบกับ +2.7% ในไตรมาส 1) ส่วนการลงทุนภาคเอกชน -15.0% (เทียบกับ -5.4% ใน ไตรมาส 1) เนื่องจากการใช้จ่ายสำหรับอุปกรณ์และเครื่องจักรที่ลดลง -18.4% (เทียบกับ -5.7% ในไตรมาส 1) อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจไทยถูกคาดการณ์ว่าจะปรับตัวดีขึ้นในครึ่งปีหลัง โดยมีแรงหนุนจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศที่ทยอยกลับมาดำเนินการได้ และมาตรการเยียวยาและฟื้นฟูเศรษฐกิจที่มีการดำเนินการอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ยังคงติดตามปัจจัยเสี่ยงด้านลบที่ยังมีความไม่แน่นอนอยู่สูงมาก อาทิเช่น ความเสี่ยงจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด 19 ระลอกสองและเสถียรภาพการเมืองในประเทศ

สำหรับนโยบายการเงินของไทย กนง. มีมติให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ระดับ 0.50% โดย คณะกรรมการ มีมุมมองว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มว่าจะเติบโตได้ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ เงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับติดลบ และ เสถียรภาพระบบการเงินเปราะบางมากขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจ โคน กรรมการส่วนใหญ่ เห็นว่านโยบายผ่อนคลายน่าจะช่วยลดผลกระทบ

จากปัจจัยลบที่เกิดขึ้นได้ แต่อย่างไรก็ตาม กนง.ก็ยังคงติดตาม เรื่องเสถียรภาพระบบการเงิน, สภาพคล่องในระบบการเงิน และผลกระทบจากสถานการณ์ โควิด19 ต่อไป

ตลาดตราสารหนี้

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแคบในทุกช่วงอายุ โดยอัตราผลตอบแทนระยะสั้น ถึงกลาง อายุ 3 เดือน ถึง 7 ปี เพิ่มขึ้นไม่ถึง 2.5 bps ขณะที่ อัตราผลตอบแทนระยะยาว อายุ 8 ถึง 10 ปี ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย ประมาณ 5bps อยู่ที่ 1.21% ปัจจัยที่ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปรับตัวลง มาจากการระบาดของโควิด 19 ในหลายประเทศ ที่จะชะลอการฟื้นตัวของเศรษฐกิจออกไป อย่างไรก็ดี การทยอยลดมาตรการ Lockdown ภายในประเทศที่มีต่อเนื่อง ช่วยหนุนให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวลงไม่มากนัก

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม สำหรับรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2563 ถึง 31 ตุลาคม 2563

จากกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ ที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้อายุประมาณ 3 เดือน ทำให้ตราสารหนี้ส่วนใหญ่ไม่ได้รับผลกระทบจากการตีราคาตามมูลค่าตลาด (Mark-to-Market) อย่างไรก็ดียังมีตราสารหนี้บางตัวที่ต้องตีราคาตามราคาตลาด จึงทำให้อัตราผลตอบแทนของกองทุนมีความผันผวนเล็กน้อยในบางวัน นอกจากนี้ทางกองทุนได้รับเพิ่มสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูงเพื่อรองรับการไถ่ถอนหน่วยลงทุน เพื่อให้เหมาะสมกับกองทุนเปิดที่ให้ผู้ลงทุนสามารถซื้อขายหน่วยลงทุนได้ทุกวัน รวมถึงให้เหมาะสมกับแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในอนาคต

การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า

กองทุนมีเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้นจากรอบบัญชีก่อนหน้า โดย ณ สิ้นงวด มียอดคงเหลือ 959 ล้านบาท ตามขนาดของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิกองทุนที่เพิ่มขึ้น โดยกลุ่มการลงทุนที่ลงทุนสูง คือ พันธบัตรรัฐบาล ทำให้รายได้ของกองทุนสม่ำเสมอตลอดมา

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข

ไม่มี

ข้อมูลการดำเนินการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น (ถ้ามี)

ไม่มี

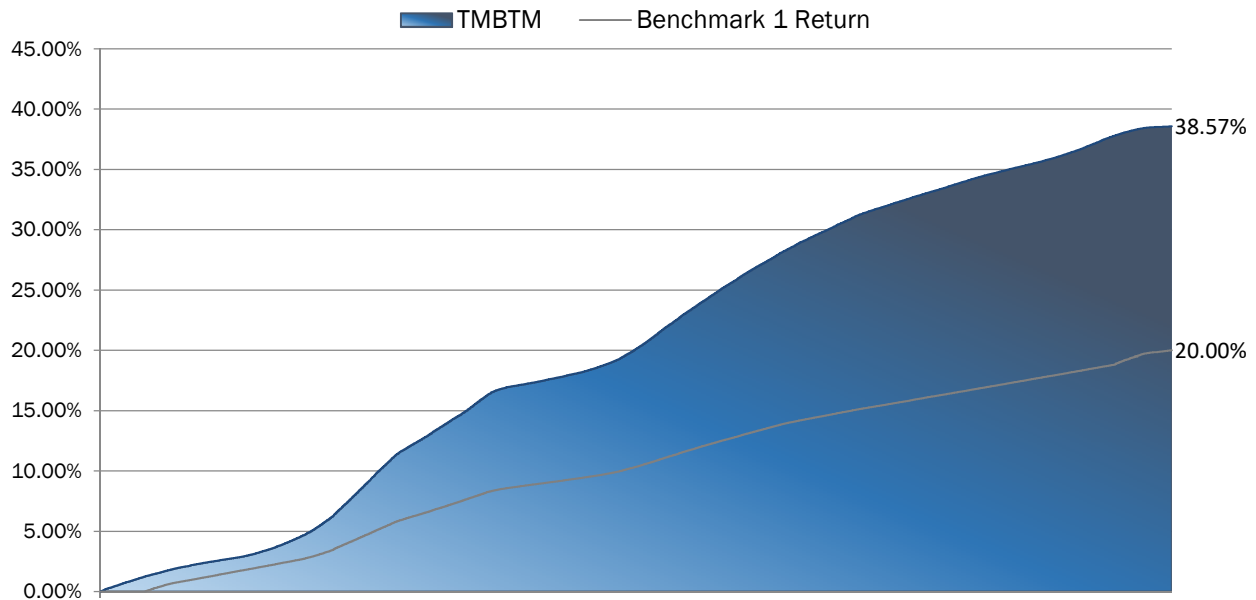
ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารหนี้หรือสิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นศูนย์ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้หรือมีพฤติการณ์ว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ (ถ้ามี)

ไม่มี

ผลการดำเนินงานระหว่างงวดครึ่งปีของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

	30 ต.ค. 63	30 เม.ย. 63	31 ต.ค. 62	30 เม.ย. 62	31 ต.ค. 61
งวดครึ่งปีบัญชีสิ้นสุดวันที่					
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ ต้นงวด (บาท/หน่วย)	13.8425	13.7799	13.6855	13.6032	13.538
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ สิ้นงวด (บาท/หน่วย)	13.8581	13.8425	13.7799	13.6855	13.6032
ผลตอบแทนสุทธิจากเงินลงทุนระหว่างงวดครึ่งปี	+0.11%	+0.45%	+0.69%	+0.61%	+0.48%
ผลตอบแทนสุทธิของเกณฑ์มาตรฐาน ระหว่างงวดครึ่งปี	+0.23%	+0.77%	+0.36%	+0.35%	+0.36%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ต้นงวด (ล้านบาท)	21,989	10,991	13,841	15,459	17,598
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ สิ้นงวด (ล้านบาท)	20,967	21,989	10,991	13,841	15,459
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยระหว่างงวดครึ่งปี (ล้านบาท)	20,943	15,120	12,643	15,679	16,655
มูลค่าซื้อขายสุทธิรวมระหว่างงวดครึ่งปี (Net cash flow) (ล้านบาท)	-1,045	+10,933	-2,936	-1,712	-2,219
อัตราขายคืนเฉลี่ยระหว่างงวดครึ่งปี* (Average redemption rate)	1.37%	2.29%	2.02%	1.33%	0.17%

* เป็นสัดส่วนของมูลค่าขายคืนและสับเปลี่ยนออกต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย



ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ ณ วันที่ 30 ตุลาคม 2563

ร้อยละต่อปี	ย้อนหลัง 3 เดือน (30 ก.ค. 63)	ย้อนหลัง 6 เดือน (30 เม.ย. 63)	ย้อนหลัง 1 ปี (30 ต.ค. 62)	ย้อนหลัง 3 ปี (30 ต.ค. 60)	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน (29 มี.ค. 45)
กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ	+0.04%	+0.11%	+0.57%	+0.93%	+1.77%
เกณฑ์มาตรฐาน **	+0.12%	+0.23%	+1.00%	+0.81%	+0.99%

**ค่าเฉลี่ยในสัดส่วนที่เท่ากันระหว่าง

- อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของเงินฝากออมทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 3 แห่ง ซึ่งได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ และ
- อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของเงินฝากระยะเวลา 3 เดือน ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 3 แห่ง ซึ่งได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์

การลงทุนในกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ ไม่ใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน โดยผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนจากกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐครบเต็มจำนวนได้

หมายเหตุ : การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน



รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2563 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2563 แล้วนั้น

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

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)



(นางสาววรอรจิต อำนัญธรรม)

ผู้จัดการบริการผู้ดูแลผลประโยชน์และบริการบัญชีกองทุน

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ
งบดุล (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

สินทรัพย์

เงินลงทุนตามราคายุติธรรม (ราคาทุน 19,916,460,197.37 บาท)	19,916,922,584.24
เงินฝากธนาคาร	958,836,393.34
ลูกหนี้	
จากดอกเบี้ยค้างรับ	12,113,175.85
จากการขายหน่วยลงทุน (Purchases)	87,056,227.43
รวมสินทรัพย์	<u>20,974,928,380.86</u>

หนี้สิน

ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	5,584,335.53
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1,816,976.38
หนี้สินอื่น	316,840.21
รวมหนี้สิน	<u>7,718,152.12</u>

สินทรัพย์สุทธิ

20,967,210,228.74

สินทรัพย์สุทธิ :

ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	15,157,238,398.86
บัญชีปรับสมดุล	942,121,138.88
กำไรสะสม	4,867,850,691.00
สินทรัพย์สุทธิ (เท่ากับ 13.8582 บาทต่อหน่วย คำนวณจากจำนวน หน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563 1,512,980,653.2426 หน่วย)	<u>20,967,210,228.74</u>

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ
งบกำไรขาดทุน(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่ 1 พฤษภาคม 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2563

รายได้จากการลงทุน

รายได้ดอกเบีย	54,108,296.40
ส่วนลดรับ	3,736,422.96
รวมรายได้	57,844,719.36

ค่าใช้จ่าย

ค่าธรรมเนียมการจัดการ	21,057,897.64
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	2,816,493.83
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	9,212,830.30
ภาษีเงินได้	1,162,781.75
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	200.00
รวมค่าใช้จ่าย	34,250,203.52

รายได้จากการลงทุนสุทธิ

23,594,515.84

รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน

รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	982,739.74
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(1,131,602.33)
รวมรายการกำไรจากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	(148,862.59)

การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน

23,445,653.25

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ
 รายงานสรุปเงินลงทุน
 ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคา ตลาด (บาท)	% of NAV
(ก) พันธบัตรรัฐบาล ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	18,916,922,584.24	90.22%
(ข) ตราสารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	0.00	0.00%
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับ Investment Grade	0.00	0.00%
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับ ที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	0.00	0.00%
(จ) ตราสารทุน	0.00	0.00%
(ฉ) เงินฝากธนาคาร	1,970,949,569.19	9.40%

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ
ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน
ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

	จำนวนเงินต้นและ จำนวนหุ้น/หน่วย	มูลค่าตามราคา ตลาด (บาท)	% of NAV
พันธบัตร			
อายุคงเหลือน้อยกว่าหนึ่งปี	18,929,000,000	18,916,922,584.24	90.22%
รวมพันธบัตร		18,916,922,584.24	90.22%
เงินฝากธนาคาร			
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	1,000,000,000	1,011,967,213.11	4.83%
บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์		958,982,356.08	4.57%
รวมเงินฝากธนาคาร		1,970,949,569.19	9.40%
ทรัพย์สินอื่น		87,056,227.43	0.42%
หนี้สินอื่น		-7,718,152.12	-0.04%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		20,967,210,228.74	100.00%
จำนวนหน่วยลงทุน		1,512,980,653.2426	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย		13.8582	

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

ประเภทหลักทรัพย์	ชื่อผู้ออก	ชื่อหลักทรัพย์	ผู้รับรอง/ อาวัล/ ค้ำประกัน	วันครบ กำหนด	อันดับ ความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตั๋ว	มูลค่าตามราคา ตลาด*(บาท)	มูลค่าตามราคา ตลาด(บาท)
1 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20D03B		3 ธ.ค. 63	GOV	12,000,000.00	11,995,057.38	11,995,057.38
2 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20D03C		3 ธ.ค. 63	GOV	1,569,000,000.00	1,568,336,572.15	1,568,336,572.15
3 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20D11B		11 ธ.ค. 63	GOV	1,200,000,000.00	1,199,367,081.18	1,199,367,081.18
4 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20D17B		17 ธ.ค. 63	GOV	1,400,000,000.00	1,399,162,419.21	1,399,162,419.21
5 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20D24B		24 ธ.ค. 63	GOV	925,000,000.00	924,355,736.71	924,355,736.71
6 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20N05C		5 พ.ย. 63	GOV	1,500,000,000.00	1,499,919,456.38	1,499,919,456.38
7 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20N12B		12 พ.ย. 63	GOV	1,120,000,000.00	1,119,844,755.77	1,119,844,755.77
8 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20N19B		19 พ.ย. 63	GOV	1,400,000,000.00	1,399,661,780.36	1,399,661,780.36
9 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20N26B		26 พ.ย. 63	GOV	1,570,000,000.00	1,569,486,691.85	1,569,486,691.85
10 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB21104B		4 ม.ค. 64	GOV	1,050,000,000.00	1,049,112,422.15	1,049,112,422.15
11 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB21107A		7 ม.ค. 64	GOV	1,500,000,000.00	1,498,693,262.66	1,498,693,262.66
12 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB21107C		7 ม.ค. 64	GOV	1,228,000,000.00	1,226,907,587.74	1,226,907,587.74
13 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB21114A		14 ม.ค. 64	GOV	200,000,000.00	199,806,570.82	199,806,570.82
14 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB21114B		14 ม.ค. 64	GOV	2,655,000,000.00	2,652,391,027.81	2,652,391,027.81
15 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB21128B		28 ม.ค. 64	GOV	1,200,000,000.00	1,198,578,256.32	1,198,578,256.32
16 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB21204B		4 ก.พ. 64	GOV	100,000,000.00	99,875,224.38	99,875,224.38
17 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB21218A		18 ก.พ. 64	GOV	100,000,000.00	99,853,885.04	99,853,885.04

กองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

ประเภท หลักทรัพย์	ชื่อผู้ออก	ชื่อหลักทรัพย์	ผู้รับรอง/ อาวัล/ ค้ำประกัน	วันครบ กำหนด	อันดับ ความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตั๋ว	มูลค่าตามราคา ตลาด*(บาท)	มูลค่าตามราคา ตลาด(บาท)
18	พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB21401A	1 เม.ย. 64	GOV	200,000,000.00	199,574,796.33	199,574,796.33
19	เงินฝากธนาคาร	ธนาคารอาคารสงเคราะห์	GHB F/D	14 เม.ค. 64	AAA(tha)	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,011,967,213.11
20	เงินฝากธนาคาร	บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์	SCB		AA+(tha)			958,982,356.08
เงินลงทุนตามราคายุติธรรม (ราคาทุน 19,916,460,197.37 บาท)							19,916,922,584.24	20,887,872,153.43

หมายเหตุ *มูลค่าตามราคาตลาดที่ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Fitch Ratings

AAA(tha) ระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศไทยโดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้มีความเสี่ยง "น้อยที่สุด" เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล

AA(tha) ระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทยโดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย

A(tha) ระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจอาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

BBB(tha) ระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามมีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจอาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

สัญลักษณ์และคำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปีของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ FitchRatings

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

F2(tha) ระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตามระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า

F3(tha) ระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับที่สูงกว่า

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ TRIS Rating

AAA อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุด บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ

AA มีความเสี่ยงต่ำมาก บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA

A มีความเสี่ยงในระดับต่ำ บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า

BBB มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า

สัญลักษณ์และคำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปีของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ TRIS Rating

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

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Moody's Rating

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

สัญลักษณ์และคำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปีของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Moody's Rating

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

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ S&P Rating

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

สัญลักษณ์และคำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปีของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ S&P Rating

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

หมายเหตุ

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

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ของรอบปีบัญชี 2563 ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2563

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	ตั้งแต่วันที่ 1 พ.ค. 2563 ถึงวันที่ 31 ต.ค. 2563 จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ตั้งแต่วันที่ 1 พ.ค. 2563 ถึงวันที่ 31 ต.ค. 2563 ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ²
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee)	21,057.90	0.0997
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee fee)	2,816.49	0.0133
ค่านายทะเบียน (Registrar fee)	9,212.83	0.0436
ค่าสอบบัญชี (Audit fee)	0.00	0.0000
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา	ไม่มี	ไม่มี
ภาษีเงินได้	1,162.78	0.0055
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	0.20	0.0000
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด¹	34,250.20	0.1621

หมายเหตุ

1. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
2. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิถือเฉลี่ยรายวันโดยคำนวณจากวันที่ 1 พฤษภาคม 2563 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2563 เท่ากับ 20,943,452,583.03 บาท

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR) = 243.29%

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (ร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ) ไม่มี

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดทหารไทยธนรัฐ

สำหรับรอบ 6 เดือนของปีบัญชี 2563/2564 (ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2563 - 31 ตุลาคม 2563)

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

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

รายงานการเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ของกองทุน ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

ไม่มี

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่ใช้บริการบุคคลอื่นๆ (Soft Commission)

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
1	Al Khalij Commercial Bank PQSC /AKCB Finance Ltd	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
2	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
3	Bank of America Corporation	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
4	Bank of China International	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
5	Commonwealth Bank of Australia	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
6	Credit Industriel ET Commercial	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
7	Commerzbank AG Singapore	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
8	Daiwa Securities Group Inc	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
9	DBS Bank Ltd	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
10	DZ Bank AG	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
11	Goldman Sachs	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
12	ING Bank	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
13	JP Morgan Chase & Co	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
14	Mizuho Bank, Ltd	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
15	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
16	Societe Generale Corp&Inv Banking	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
17	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
18	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
19	ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
20	ธนาคารซิตี้แบงก์ เอ็น เอ	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
21	บล. โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
22	ธนาคารคอยซ์แบงก์	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
23	บล. ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
24	ธนาคารออมสิน	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
25	ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
26	Industrial & Commercial Bank of China Asia (Thai) Plc.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
27	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
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	ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
34	ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
35	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
36	บริษัทหลักทรัพย์ ตรีบีที จำกัด	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
37	ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน