



กองทุนเปิดทหารไทยธนไพศาล

รายงานประจำรอบ 6 เดือน

ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2561

สิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2562

สารบัญ

| | |
|---|----|
| สารถึงผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน | 1 |
| รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด | 2 |
| ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม | 4 |
| การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า | 4 |
| รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข | 4 |
| ผลการดำเนินงานของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ | 5 |
| รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์ | 7 |
| งบการเงิน (ไม่ได้ตรวจสอบ) | 8 |
| ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน | 10 |
| ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน | 24 |
| รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุน | 25 |
| การเปิดเผยข้อมูลการถือหุ้นหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 | 25 |
| การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission) | 25 |

วันที่ 8 มีนาคม 2562

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นทุกท่าน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (บลจ. ทหารไทย) ขอนำเสนอรายงานรอบระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2561 ถึง 31 มกราคม 2562 ของกองทุนเปิดทหารไทยธนไพศาล มายังท่านผู้ถือหุ้นทุกท่าน

ในปี 2561 ที่ผ่านมาพบมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายไปทั้งหมด 4 ครั้ง โดยเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.25 – 2.50% โดยปัจจัยที่ทำให้เฟดสามารถปรับขึ้นดอกเบี้ยได้จากสภาวะเศรษฐกิจสหรัฐที่เติบโตได้ดีขึ้นอย่างชัดเจน โดยตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆ เริ่มจากตัวเลขการว่างงานที่เข้าสู่ระดับการจ้างงานเต็มที่ตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา โดยตัวเลขการจ้างงานที่แข็งแกร่ง และมาตรการลดภาษี ส่งผลให้การใช้จ่ายภาคครัวเรือนและการลงทุนในภาคธุรกิจเติบโตได้อย่างแข็งแกร่ง โดยในรอบ 12 เดือนที่ผ่านมา ตัวเลขเงินเฟ้อและเงินเฟ้อพื้นฐานสามารถยับยั้งเข้าสู่เป้าหมายของเฟดที่ 2 % ได้ และเฟดยังคงแสดงความมั่นใจต่อความสามารถในการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐ โดยการเติบโตของ GDP ในปี 2561 อยู่ที่ 3.1% อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะในด้านสงครามการค้า ซึ่งสหรัฐได้เก็บภาษีนำเข้าจากประเทศต่าง ๆ โดยเฉพาะจีน จึงส่งผลต่อการค้าโลกในอนาคตที่อาจมีความเสี่ยง และอาจส่งผลลบต่อแนวโน้มเศรษฐกิจในระยะถัดไปของทั้งสหรัฐและทั่วโลก รวมถึงความกังวลจากการที่ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 5 ปีลดลงต่ำกว่า อายุ 2 ปี ทำให้ตลาดเกิดความกังวลว่าจะเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยและเฟดอาจจะไม่สามารถขึ้นอัตราดอกเบี้ยได้เพิ่มอีกในปี 2562 นี้

เศรษฐกิจไทยในปีที่ผ่านมาขยายตัวได้ดีขึ้นเล็กน้อย เติบโตอยู่ที่ 4.1% โดยในช่วงต้นปีปัจจัยหลักมาจากปัจจัยภายนอกที่ดีในช่วงต้นปี และในช่วงครึ่งหลังของปีปัจจัยภายในประเทศเริ่มปรับตัวดีขึ้นช่วยเสริมการเติบโตของประเทศให้แข็งแกร่งมากขึ้น ถึงแม้ว่าจะมีปัญหาเรือล่มที่ภูเก็ต ทำให้นักท่องเที่ยวจีนลดลงอย่างมีนัยสำคัญโดยมีการหดตัวของนักท่องเที่ยวจีนถึง 19.8% ในเดือนตุลาคม ทางด้านปัจจัยภายในประเทศ เริ่มที่จะปรับตัวดีขึ้น เริ่มจากรายได้ภาคการเกษตรที่เริ่มขยายตัวดีขึ้นจากผลผลิตที่เพิ่มขึ้น ซึ่งส่งผลให้การบริโภคภายในประเทศปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การเพิ่มขึ้นของยอดขายรถยนต์ ทางด้านตัวเลขการลงทุนก็มีการปรับตัวดีขึ้นเช่นกัน จากการนำเข้าสินค้าทุนและเครื่องจักร ในส่วนของตัวเลขเงินเฟ้อนั้นเริ่มยับยั้งเข้าสู่กรอบล่างของธนาคารแห่งประเทศไทยที่ 1% ได้ โดยปัจจัยหลักมาจากราคาพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตามในปี 2562 นี้ ธนาคารแห่งประเทศไทยคาดว่าเศรษฐกิจจะชะลอตัวลงเล็กน้อย โดยปัจจัยหลักมาจากการส่งออกที่คาดว่าจะลดลงจากฐานที่สูงในปีที่แล้ว และปัจจัยภายในประเทศจะเป็นปัจจัยหลักในการหนุนการเติบโตของเศรษฐกิจในปีนี้โดยเฉพาะภาคการลงทุนของเอกชนหลังจากการเลือกตั้ง

สำหรับนโยบายการเงินของไทย กนง. มีมติ 4 ต่อ 2 เสียง ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ระดับ 1.75% เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจไทยที่เริ่มปรับตัวได้ตามศักยภาพ แม้ว่าจะต้องเผชิญปัจจัยเสี่ยงจากการส่งออกที่ได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง แต่ยังคงมีแรงส่งจากอุปสงค์ภายในประเทศที่ยังขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากทั้งภาคครัวเรือน และการลงทุนของเอกชน ทางด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไปและอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานมีแนวโน้มใกล้เคียงกับที่ประเมินไว้ ส่วนกรรมการอีก 2 ท่านโหวตให้มีการขึ้นอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากต้องการเพิ่มเสถียรภาพระบบการเงิน รวมถึงขีดความสามารถในการดำเนินนโยบายทางการเงินต่อไปในอนาคต แต่อย่างไรก็ตามยังคงมีความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกประเทศ เช่น สงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน รวมถึงการชะลอตัวลงของการเติบโตในปีนี้ยังคงเป็นแรงกดดันถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไป

สำหรับนโยบายของกองทุนเปิดทหารไทยธนไพศาล ยังคงเน้นถือตราสารตลาดเงินและตราสารหนี้จนครบอายุ กองทุนมีนโยบายลงทุนในตั๋วเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล และพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยที่มีอายุใกล้เคียงกับนโยบายการลงทุนของกองทุน เพื่อลดความเสี่ยงในด้านความสามารถในการชำระหนี้ (Credit Risk) และความเสี่ยงทางด้านตลาด (Market Risk)

สุดท้ายนี้ บลจ. ทหารไทย ขอขอบพระคุณผู้ถือหุ้นรายละเอียดยกเว้นทุกท่านที่ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวมของ บลจ. ทหารไทย ด้วยดีตลอดมา

ขอแสดงความนับถือ

คณะผู้จัดการกองทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

รายงานการวิเคราะห์ของนักหลักทรัพ์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการ กองทุนเปิดทหารไทยธนไพศาล

ภาวะเศรษฐกิจ

ในปี 2561 ที่ผ่านมาพบมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายไปทั้งหมด 4 ครั้ง โดยเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.25 – 2.50% โดยปัจจัยที่ทำให้ Fed สามารถปรับขึ้นดอกเบี้ยได้มาจากสภาวะเศรษฐกิจสหรัฐที่เติบโตได้ดีขึ้นอย่างชัดเจน โดยตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆ เริ่มจากตัวเลขการว่างงานที่เข้าสู่ระดับการจ้างงานเต็มที่ตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา โดยตัวเลขการจ้างงานที่แข็งแกร่งและมาตรการลดภาษี ส่งผลให้การใช้จ่ายภาคครัวเรือนและการลงทุนในภาคธุรกิจเติบโตได้อย่างแข็งแกร่ง โดยในรอบ 12 เดือนที่ผ่านมา ตัวเลขเงินเฟ้อและเงินเฟ้อพื้นฐานสามารถยับยั้งเข้าสู่เป้าหมายของ Fed ที่ 2% ได้ และ Fed ยังคงแสดงความมั่นใจต่อความสามารถในการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐ โดยการเติบโตของ GDP ในปี 2561 อยู่ที่ 3.1% อย่างไรก็ตามความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะในด้านสงครามการค้า ซึ่งสหรัฐได้เก็บภาษีนำเข้าจากประเทศต่าง ๆ โดยเฉพาะจีน จึงส่งผลต่อการค้าโลกในอนาคตที่อาจจะมีความเสี่ยง และอาจส่งผลกระทบต่อแนวโน้มเศรษฐกิจในระยะถัดไปของทั้งสหรัฐและทั่วโลก รวมถึงความกังวลจากการที่ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 5 ปีลดลงต่ำกว่า อายุ 2 ปี ทำให้ตลาดเกิดความกังวลว่า จะเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยและ Fed อาจจะไม่สามารถขึ้นอัตราดอกเบี้ยได้เพิ่มอีกในปี 2562 นี้

เศรษฐกิจทั่วโลกโดยรวมปรับตัวดีขึ้น โดยอัตราเพิ่มของผลผลิตภายในประเทศ (GDP) ของประเทศต่าง ๆ ในไตรมาส 4 ปี 2561 เป็นดังนี้ สหรัฐฯเติบโตร้อยละ 2.6 ไตรมาสต่อไตรมาส สหภาพยุโรปเติบโตร้อยละ 0.2 ไตรมาสต่อไตรมาส จีนเติบโตร้อยละ 1.5 ไตรมาสต่อไตรมาส ญี่ปุ่นเติบโตร้อยละ 0.5 ไตรมาสต่อไตรมาส อัตราเงินเฟ้อของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วค่อนข้างต่ำเนื่องจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวลงและเป็นปัจจัยสำคัญต่อการดำเนินนโยบายทางการเงินของประเทศต่าง ๆ

เศรษฐกิจไทยในปีที่ผ่านมาขยายตัวได้ดีขึ้นเล็กน้อย เติบโตอยู่ที่ 4.1% โดยในช่วงต้นปีปัจจัยหลักมาจากปัจจัยภายนอกที่ดีในช่วงต้นปี และในช่วงครึ่งหลังของปีปัจจัยภายในประเทศเริ่มปรับตัวดีขึ้นช่วยเสริมการเติบโตของประเทศให้แข็งแกร่งมากขึ้น ถึงแม้ว่าจะมีปัญหาเรือล่มที่ภูเก็ตทำให้นักท่องเที่ยวจีนลดลงอย่างมีนัยสำคัญโดยมีการหดตัวของนักท่องเที่ยวจีนถึง 19.8% ในเดือนตุลาคม ทางด้านปัจจัยภายในประเทศเริ่มที่จะปรับตัวดีขึ้น เริ่มจากรายได้ภาคการเกษตรที่เริ่มขยายตัวดีขึ้นจากผลผลิตที่เพิ่มขึ้น ซึ่งส่งผลให้การบริโภคภายในประเทศปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งการเพิ่มขึ้นของยอดขายรถยนต์ ทางด้านตัวเลขการลงทุนก็มีการปรับตัวดีขึ้นเช่นกันจากการนำเข้าสินค้าทุนและเครื่องจักร ในส่วนของตัวเลขเงินเฟ้อนั้นเริ่มยับยั้งเข้าสู่กรอบล่างของธนาคารแห่งประเทศไทยที่ 1% ได้ โดยปัจจัยหลักมาจากราคาลงงานที่ปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตามในปี 2562 นี้ ธนาคารแห่งประเทศไทยคาดว่า เศรษฐกิจจะชะลอตัวลงเล็กน้อย โดยปัจจัยหลักมาจากการส่งออกที่คาดว่าจะลดลงจากฐานที่สูงในปีที่แล้ว และปัจจัยภายในประเทศจะเป็นปัจจัยหลักในการหนุนการเติบโตของเศรษฐกิจในปี โดยเฉพาะภาคการลงทุนของเอกชนหลังจากการเลือกตั้ง

ตลาดตราสารหนี้

ถึงแม้ว่า กนง. จะมีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็นร้อยละ 1.75 ต่อปี ตั้งแต่เดือนธันวาคมที่ผ่านมาและตัวเลขเศรษฐกิจไทยจะยังคงดีขึ้น แต่เศรษฐกิจไทยยังคงพึ่งพิงการเติบโตของเศรษฐกิจโลกและอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับต่ำ จึงทำให้เศรษฐกิจไทยยังคงมีความผันผวน โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2562 เทียบกับสิ้นเดือนธันวาคม 2561 อัตราผลตอบแทนในช่วงอายุ 1 เดือนถึง 5 ปี มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 0.05 ถึง 0.10 แต่ในตราสารช่วงอายุมากกว่า 5 ปี มีการปรับตัวลง โดยผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยช่วงอายุ 10 ปีอยู่ที่ร้อยละ 2.48 ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อัตราผลตอบแทนโดยรวมปรับลดลงสำหรับ ช่วงอายุ 1 ปีประมาณ 0.05% แต่ปรับตัวขึ้น

เล็กน้อยในช่วงอายุมากกว่า 1 ปี โดยตลาดมีความกังวลที่จะเกิดภาวะของผลตอบแทนในระยะสั้นสูงกว่าระยะยาว และ นำไปสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอย

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม สำหรับรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2561 ถึง 31 มกราคม 2562

จากกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนเปิดทหารไทยธนไพศาล เน้นลงทุนในตราสารหนี้อายุระยะสั้น เพื่อลดความผันผวนของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิที่จะเกิดขึ้น และเหมาะสมกับกองทุนเปิดที่ให้ผู้ลงทุนสามารถซื้อขายหน่วยลงทุนได้ทุกวัน รวมทั้งให้เหมาะสมกับแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในอนาคต นอกจากนี้ ทางกองทุนได้ปรับเพิ่มสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูงเพื่อรองรับการไถ่ถอนหน่วยลงทุนให้เหมาะสม อย่างไรก็ตามตราสารที่กองทุนเปิดทหารไทยธนไพศาล ลงทุนบางส่วนต้องตีมูลค่าตามราคาตลาด จึงทำให้อัตราผลตอบแทนของกองทุนมีความผันผวนได้ในบางวัน

การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า

กองทุนมีเงินฝากธนาคารลดลงจากรอบบัญชีก่อนหน้า 163.56 ล้านบาท มีรายได้สุทธิจากการลงทุนเป็นจำนวน 200.32 ล้านบาท กลุ่มการลงทุนที่ลงทุนสูง คือ พันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคารพาณิชย์ ทำให้รายได้ของกองทุนสม่ำเสมอตลอดมา

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข

ไม่มี

ข้อมูลการดำเนินการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น (ถ้ามี)

ไม่มี

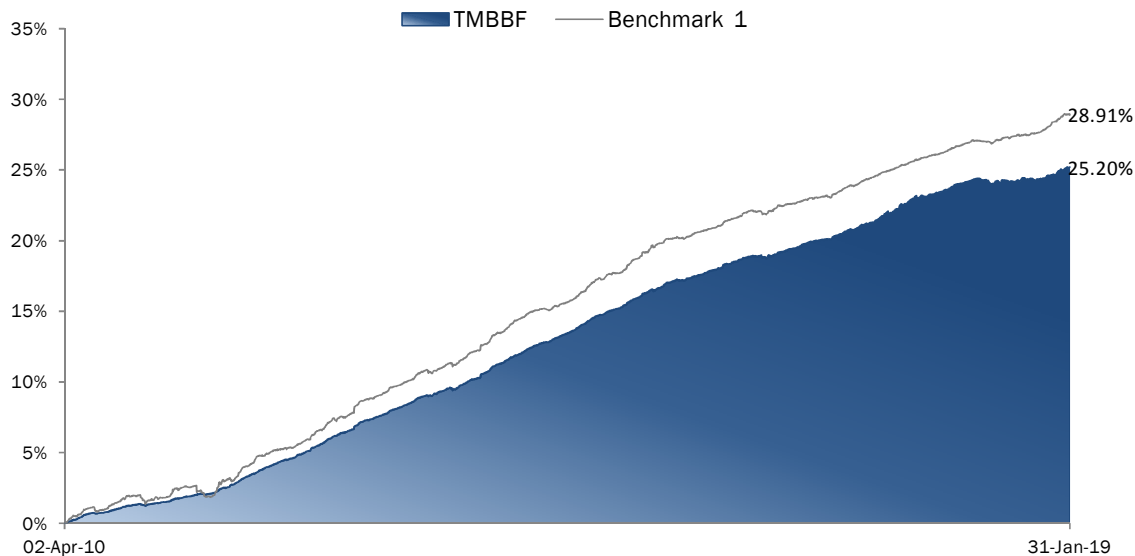
ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารแห่งนี้หรือสิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นศูนย์ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารแห่งนี้หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้หรือมีพฤติการณ์ว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ (ถ้ามี)

ไม่มี

ผลการดำเนินงานระหว่างงวดครึ่งปีของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

| งวดครึ่งปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ | 31 ม.ค. 62 | 31 ก.ค. 61 | 31 ม.ค. 61 | 31 ก.ค. 60 | 31 ม.ค. 60 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| มูลค่าหน่วยลงทุน ณ ต้นงวด (บาท/หน่วย) | 12.4205 | 12.3983 | 12.2296 | 12.0506 | 11.9263 |
| มูลค่าหน่วยลงทุน ณ สิ้นงวด (บาท/หน่วย) | 12.5204 | 12.4205 | 12.3983 | 12.2296 | 12.0506 |
| ผลตอบแทนสุทธิจากเงินลงทุนระหว่างงวดครึ่งปี | +0.80% | +0.18% | +2.75% | +3.02% | +2.05% |
| ผลตอบแทนสุทธิของเกณฑ์มาตรฐาน ระหว่างงวดครึ่งปี | +1.21% | +0.54% | +2.36% | +2.63% | +1.75% |
| มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ต้นงวด (ล้านบาท) | 24,756 | 18,326 | 10,555 | 9,031 | 11,403 |
| มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ สิ้นงวด (ล้านบาท) | 19,529 | 24,756 | 18,326 | 10,555 | 9,031 |
| มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยระหว่างงวดครึ่งปี (ล้านบาท) | 13,328 | 9,794 | 13,328 | 9,794 | 9,102 |
| มูลค่าซื้อขายสุทธิรวมระหว่างงวดครึ่งปี (Net cash flow) (ล้านบาท) | -5,391 | +6,400 | +1,383 | +7,598 | -2,464 |
| อัตราขายคืนเฉลี่ยระหว่างงวดครึ่งปี* (Average redemption rate) | 0.35% | 0.34% | 0.18% | 0.24% | 0.40% |

* เป็นสัดส่วนของมูลค่าขายคืนและสับเปลี่ยนออกต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย



ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดทหารไทยธนไพศาล ณ วันที่ 31 มกราคม 2562

| | ย้อนหลัง 3 เดือน | ย้อนหลัง 6 เดือน | ย้อนหลัง 1 ปี | ย้อนหลัง 3 ปี | ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน |
|--------------------------|---------------------|---------------------|------------------|------------------|--------------------------|
| ร้อยละต่อปี | (31 ต.ค. 61) | (31 ก.ค. 61) | (31 ม.ค. 61) | (29 ม.ค. 59) | (1 เม.ย. 53) |
| กองทุนเปิดทหารไทยธนไพศาล | +0.65% | +0.80% | +0.98% | +1.89% | +2.57% |
| เกณฑ์มาตรฐาน *** | +0.95% | +1.21% | +1.76% | +2.00% | +2.91% |

*** กองทุนจะใช้ Government Bond Total Return 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 สกูลเงินดอลลาร์สหรัฐ (LIBOR) ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนบวกด้วย ค่าเฉลี่ยของ Credit Spread ของตราสารที่มีการจัดอันดับเครดิตในระดับ A อายุ 1 ปี ในช่วงระยะเวลาที่คำนวณผลตอบแทน (20%) เป็นตัวชี้วัดโดย กองทุนจะแสดงผลคำนวณเกณฑ์มาตรฐานอย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง

หมายเหตุ : การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน



ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นย่อยกองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม พ.ศ. 2561 ถึงวันที่ 31 มกราคม พ.ศ. 2562 แล้ว

ตั้งแต่วันที่ ๑๖ มีนาคม ๒๕๖๒ ถึงวันที่ ๓๑ มีนาคม ๒๕๖๒ กองทุนได้ดำเนินการซื้อขายหลักทรัพย์ในนามของกองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล และได้ดำเนินการซื้อขายหลักทรัพย์ในนามของกองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด ตั้งแต่วันที่ ๑ สิงหาคม พ.ศ. ๒๕๖๑ ถึงวันที่ ๓๑ มกราคม พ.ศ. ๒๕๖๒ แล้ว

ผู้ดูแลผลประโยชน์

~~บมจ. ธนาคารกสิกรไทย~~

(นางกสิกร ทองขำ)

รองผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการลูกค้าหลักทรัพย์

(นางสาวนันทิกา กระแสร์เพิ่ม)

หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการลูกค้าหลักทรัพย์

วันที่ 8 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2562

K-Contact Center 02-8886888
www.kasikornbank.com

บริการทุกระดับประทับใจ

ทะเบียนเลขที่ 0107536000315

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล
งบดุล (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
ณ วันที่ 31 มกราคม 2562

สินทรัพย์

| | |
|--|--------------------------|
| เงินลงทุนตามราคายุติธรรม (ราคาทุน 19,432,168,302.33 บาท) | 19,351,657,898.64 |
| เงินฝากธนาคาร | 22,915,559.96 |
| ลูกหนี้ | |
| จากเงินปันผลและดอกเบี้ย | |
| จากการขายเงินลงทุน | 330,018,232.99 |
| จากการขายหน่วยลงทุน (Purchases) | 1,122,541.27 |
| ดอกเบี้ยค้างรับ | 94,255,850.66 |
| ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี | |
| รวมสินทรัพย์ | <u>19,799,970,083.52</u> |

หนี้สิน

| | |
|---|-----------------------|
| เจ้าหนี้ | |
| จากการซื้อเงินลงทุน | 249,691,545.00 |
| จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Redemption) | 10,585,046.16 |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 9,791,843.23 |
| หนี้สินอื่น | 575,160.85 |
| รวมหนี้สิน | <u>270,643,595.24</u> |

สินทรัพย์สุทธิ

19,529,326,488.28

สินทรัพย์สุทธิ :

| | |
|---|--------------------------|
| ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน | 15,597,944,795.85 |
| บัญชีปรับสมดุล | 2,189,014,568.95 |
| กำไรสะสม | 1,742,367,123.48 |
| สินทรัพย์สุทธิ (เท่ากับ 12.5204 บาทต่อหน่วย คำนวณจากจำนวน หน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันที่ 31 มกราคม 2562 1,559,794,479.3621 หน่วย) | <u>19,529,326,488.28</u> |

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

งบกำไรขาดทุน

สำหรับรอบ 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2561 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2562

รายได้จากการลงทุน

รายได้ดอกเบี้ยและส่วนลดรับ 265,053,063.85

รวมรายได้ 265,053,063.85

ค่าใช้จ่าย

ค่าธรรมเนียมการจัดการ 53,317,142.04

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ 3,422,960.59

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน 7,997,571.30

ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ 40.00

รวมค่าใช้จ่าย 64,737,713.93

รายได้จากการลงทุนสุทธิ 200,315,349.92

รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน

รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น (12,421,333.32)

รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น (23,674,054.22)

รวมรายการกำไรจากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น (36,095,387.54)

การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน 164,219,962.38

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

รายงานสรุปเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2562

| กลุ่มของตราสาร | มูลค่าตามราคาตลาด (บาท) | % of NAV |
|--|-------------------------|----------|
| (ก) พันธบัตรรัฐบาล ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ | 2,094,969,955.75 | 10.72% |
| (ข) ตราสารที่กฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สืบทายาท หรือผู้ค้ำประกัน | 4,611,293,757.09 | 23.60% |
| (ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับ Investment Grade | 9,575,200,623.08 | 49.03% |
| (ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ | 0.00 | 0.00% |
| (จ) ตราสารทุน | 0.00 | 0.00% |
| (ฉ) เงินฝากธนาคาร | 3,183,781,284.31 | 16.31% |

กองทุนเปิดทหารไทย สบไพศาล

ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2562

| | จำนวนเงินต้นและ จำนวนหุ้น/หน่วย | มูลค่าตามราคา ตลาด (บาท) | % of NAV |
|----------------------------|------------------------------------|-----------------------------|----------|
| พันธบัตร | | | |
| อายุคงเหลือน้อยกว่าหนึ่งปี | 1,991,000,000 | 1,986,618,684.10 | 10.17% |
| อายุคงเหลือมากกว่าหนึ่งปี | 20,000,000 | 20,017,116.40 | 0.10% |
| รวมพันธบัตร | | 2,006,635,800.50 | 10.27% |
| พันธบัตรต่างประเทศ | | | |
| อายุคงเหลือน้อยกว่าหนึ่งปี | 87,300,000 | 88,334,155.25 | 0.45% |
| รวมพันธบัตรต่างประเทศ | | 88,334,155.25 | 0.45% |
| หุ้นกู้ | | | |
| Rating A+ | 1,860,500,000 | 1,891,790,841.94 | 9.69% |
| Rating A | 1,437,000,000 | 1,448,792,925.45 | 7.42% |
| Rating AA- | 1,230,000,000 | 1,235,966,778.70 | 6.33% |
| Rating A+(tha) | 1,095,200,000 | 1,135,602,742.83 | 5.81% |
| Rating BBB+ | 1,105,000,000 | 1,127,619,985.84 | 5.77% |
| Rating AA(th) | 1,070,800,000 | 1,064,565,494.11 | 5.45% |
| Rating A- | 608,000,000 | 607,780,274.05 | 3.11% |
| Rating AAA(th) | 247,950,000 | 296,918,968.06 | 1.52% |
| Rating AA+(tha) | 285,000,000 | 281,744,550.45 | 1.44% |
| Rating AAA | 130,000,000 | 129,298,110.10 | 0.66% |
| Rating AA | 55,000,000 | 56,132,012.75 | 0.29% |
| Rating A-(tha) | 15,000,000 | 15,138,764.70 | 0.08% |
| รวมหุ้นกู้ | | 9,291,351,448.98 | 47.57% |
| หุ้นกู้ธนาคาร | | | |
| Rating AA+(tha) | 100 | -16,805,687.79 | -0.09% |
| Rating A- | 200 | -22,642,921.32 | -0.12% |
| รวมหุ้นกู้ธนาคาร | | -39,448,609.11 | -0.21% |
| หุ้นกู้ต่างประเทศ | | | |
| Rating AA(th) | 240,908,430 | 241,603,909.52 | 1.24% |
| Rating AAA | 42,000,000 | 42,245,264.58 | 0.22% |
| รวมหุ้นกู้ต่างประเทศ | | 283,849,174.10 | 1.46% |

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 มกราคม 2562

| | จำนวนเงินต้นและ จำนวนหุ้น/หน่วย | มูลค่าตามราคา ตลาด (บาท) | % of NAV |
|---|------------------------------------|-----------------------------|----------|
| หุ้นกู้ธนาคาร | | | |
| Rating AA+(tha) | 300,000,000 | 300,992,403.00 | 1.54% |
| Rating AAA(thai) | 131,000,000 | 130,391,178.04 | 0.67% |
| รวมหุ้นกู้ธนาคาร | | 431,383,581.04 | 2.21% |
| หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ | | | |
| Rating A | 1,871,636,226 | 1,872,947,646.08 | 9.59% |
| Rating A+ | 1,152,550,000 | 1,158,440,257.12 | 5.93% |
| Rating AA+(tha) | 777,294,440 | 780,055,376.15 | 3.99% |
| Rating A- | 228,396,787 | 230,131,982.59 | 1.18% |
| Rating AA- | 177,585,512 | 177,783,523.22 | 0.91% |
| รวมหุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ | | 4,219,358,785.16 | 21.60% |
| เงินฝากธนาคาร | | | |
| ธนาคารอาคารสงเคราะห์ | 300,000,000 | 304,510,684.93 | 1.56% |
| บมจ. ธนาคารกสิกรไทย | | 22,700,155.43 | 0.12% |
| บมจ. ธนาคารทีสโก้ | | 234,249.17 | 0.00% |
| รวมเงินฝากธนาคาร | | 327,445,089.53 | 1.68% |
| เงินฝากธนาคารต่างประเทศ | | | |
| Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd. | 1,591,434,292 | 1,591,341,118.19 | 8.15% |
| Bank of China | 1,263,712,829 | 1,264,995,076.59 | 6.48% |
| รวมเงินฝากธนาคารต่างประเทศ | | 2,856,336,194.78 | 14.63% |
| ทรัพย์สินอื่น | | 334,724,463.29 | 1.71% |
| หนี้สินอื่น | | -270,643,595.24 | -1.37% |
| มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ | | 19,529,326,488.28 | 100.00% |
| จำนวนหน่วยลงทุน | | 1,559,794,479.36 | |
| มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย | | 12.5204 | |

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร

ณ วันที่ 31 มกราคม 2562

| ประเภท หลักทรัพย์ | ชื่อผู้ออก | ชื่อหลักทรัพย์ | ผู้รับรอง/ อาวัล/ ค้ำประกัน | วันครบ กำหนด | อันดับ ความ น่าเชื่อถือ | มูลค่าหน้าตัว | มูลค่าตาม ราคา ตลาด (บาท) * | มูลค่าตาม ราคา ตลาด(บาท) |
|----------------------|------------------------------------|----------------|-----------------------------------|-----------------|-------------------------------|----------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| 1 พันธบัตร | ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง | BOT209A | | 25 ก.ย. 63 | GOV | 20,000,000.00 | 19,906,141.00 | 20,017,116.40 |
| 2 พันธบัตร | ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง | CB19207A | | 7 ก.พ. 62 | GOV | 356,000,000.00 | 355,919,909.01 | 355,919,909.01 |
| 3 พันธบัตร | ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง | CB19207B | | 7 ก.พ. 62 | GOV | 55,000,000.00 | 54,986,983.90 | 54,986,983.90 |
| 4 พันธบัตร | ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง | CB19214A | | 14 ก.พ. 62 | GOV | 10,000,000.00 | 9,994,945.02 | 9,994,945.02 |
| 5 พันธบัตร | ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง | CB19221B | | 21 ก.พ. 62 | GOV | 10,000,000.00 | 9,991,732.87 | 9,991,732.87 |
| 6 พันธบัตร | ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง | CB19228B | | 28 ก.พ. 62 | GOV | 250,000,000.00 | 249,691,545.43 | 249,691,545.43 |
| 7 พันธบัตร | ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง | CB19307B | | 7 มี.ค. 62 | GOV | 20,000,000.00 | 19,968,193.13 | 19,968,193.13 |
| 8 พันธบัตร | ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง | CB19314C | | 14 มี.ค. 62 | GOV | 100,000,000.00 | 99,854,745.54 | 99,854,745.54 |
| 9 พันธบัตร | ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง | CB19321B | | 21 มี.ค. 62 | GOV | 50,000,000.00 | 49,896,979.82 | 49,896,979.82 |
| 10 พันธบัตร | ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง | CB19328B | | 28 มี.ค. 62 | GOV | 371,000,000.00 | 370,171,677.49 | 370,171,677.49 |
| 11 พันธบัตร | ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง | CB19404B | | 4 เม.ย. 62 | GOV | 50,000,000.00 | 49,871,236.57 | 49,871,236.57 |
| 12 พันธบัตร | ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง | CB19411B | | 11 เม.ย. 62 | GOV | 15,000,000.00 | 14,951,667.20 | 14,951,667.20 |
| 13 พันธบัตร | ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง | CB19418A | | 18 เม.ย. 62 | GOV | 270,000,000.00 | 269,094,172.31 | 269,094,172.31 |
| 14 พันธบัตร | ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง | CB19418B | | 18 เม.ย. 62 | GOV | 100,000,000.00 | 99,647,275.94 | 99,647,275.94 |
| 15 พันธบัตร | ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง | CB19425A | | 25 เม.ย. 62 | GOV | 70,000,000.00 | 69,722,542.49 | 69,722,542.49 |
| 16 พันธบัตร | ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง | CB19425B | | 25 เม.ย. 62 | GOV | 86,000,000.00 | 85,668,825.44 | 85,668,825.44 |

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (ต่อ)

ณ วันที่ 31 มกราคม 2562

| ประเภท หลักทรัพย์ | ชื่อผู้ออก | ชื่อหลักทรัพย์ | ผู้รับรอง / อาวัล / ค้ำประกัน | วันครบ กำหนด | อันดับความ น่าเชื่อถือ | มูลค่าหน้าตั๋ว | มูลค่าตาม ราคา ตลาด (บาท) * | มูลค่าตาม ราคา ตลาด(บาท) |
|---------------------------|--|----------------|-------------------------------------|-----------------|---------------------------|----------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| 17 พันธบัตร | ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง | CB19718A | | 18 ก.ค. 62 | GOV | 150,000,000.00 | 148,822,022.72 | 148,822,022.72 |
| 18 พันธบัตร | ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง | LB196A | | 13 มี.ย. 62 | GOV | 28,000,000.00 | 28,215,599.08 | 28,364,229.22 |
| 19 พันธบัตร ต่างประเทศ | กระทรวงการคลังแห่งสาธารณรัฐ ประชาธิปไตยประชาชนลาว | MOL19NA9 | | 18 พ.ย. 62 | BBB+ | 87,300,000.00 | 87,659,672.83 | 88,334,155.25 |
| 20 หุ้นกู้ | บมจ.เอพี (ไทยแลนด์) | AP197B | | 10 ก.ค. 62 | A- | 3,000,000.00 | 3,013,754.58 | 3,019,251.57 |
| 21 หุ้นกู้ | บมจ.เอพี (ไทยแลนด์) | AP217A | | 22 ก.ค. 64 | A- | 25,000,000.00 | 24,673,140.50 | 24,689,031.00 |
| 22 หุ้นกู้ | บมจ.เอพี (ไทยแลนด์) | AP21DA | | 25 ธ.ค. 64 | A- | 110,000,000.00 | 110,545,341.50 | 110,903,790.80 |
| 23 หุ้นกู้ | บริษัท แอควาเนซ ไรส์เลส เน็ทเวอร์ค จำกัด | AWN235A | | 11 พ.ค. 66 | AA+(tha) | 285,000,000.00 | 280,137,463.95 | 281,744,550.45 |
| 24 หุ้นกู้ | บมจ. บางกอก เซน ฮอสปิทอล | BCH22DA | | 22 ธ.ค. 65 | A- | 120,000,000.00 | 119,644,263.60 | 119,986,641.60 |
| 25 หุ้นกู้ | บมจ. กรุงเทพดุสิตเวชการ | BDMS233A | | 14 มี.ค. 66 | AA- | 25,000,000.00 | 26,866,557.00 | 27,310,529.50 |
| 26 หุ้นกู้ | บมจ. ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ | BEM229A | | 7 ก.ย. 65 | A | 145,000,000.00 | 143,839,250.35 | 145,386,777.35 |
| 27 หุ้นกู้ | บมจ. ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ | BEM249A | | 7 ก.ย. 67 | A | 70,000,000.00 | 69,905,856.30 | 70,779,801.40 |
| 28 หุ้นกู้ | บมจ. ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ | BEM254A | | 5 เม.ย. 68 | A | 170,000,000.00 | 168,123,215.30 | 169,791,496.70 |
| 29 หุ้นกู้ | บมจ. เบอร์ลี ยูคเกอร์ | BJC193A | | 24 มี.ค. 62 | A+ | 65,000,000.00 | 65,079,548.30 | 65,669,890.65 |
| 30 หุ้นกู้ | บมจ. เบอร์ลี ยูคเกอร์ | BJC199A | | 7 ก.ย. 62 | A+ | 106,500,000.00 | 106,772,335.41 | 107,776,003.13 |
| 31 หุ้นกู้ | บมจ. เบอร์ลี ยูคเกอร์ | BJC219A | | 7 ก.ย. 64 | A+ | 160,000,000.00 | 160,321,891.20 | 162,055,283.20 |
| 32 หุ้นกู้ | บมจ. ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ | BTSC19NA | | 10 พ.ย. 62 | A-(tha) | 15,000,000.00 | 15,054,855.15 | 15,138,764.70 |

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร(ต่อ)

ณ วันที่ 31 มกราคม 2562

| ประเภท หลักทรัพย์ | ชื่อผู้ออก | ชื่อหลักทรัพย์ | ผู้รับรอง / อาวัล / คำประกัน | วันครบ กำหนด | อันดับความ น่าเชื่อถือ | มูลค่าหน้าตั๋ว | มูลค่าตาม ราคา ตลาด (บาท) * | มูลค่าตาม ราคา ตลาด(บาท) |
|----------------------|------------|---------------------------------|------------------------------------|-----------------|---------------------------|----------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| 33 | หุ้นกู้ | บมจ. โรงแรมเซ็นทรัลพลาซ่า | CENTEL229A | 29 ก.ย. 65 | A | 15,000,000.00 | 15,029,315.10 | 15,172,123.35 |
| 34 | หุ้นกู้ | บมจ. เจริญโภคภัณฑ์อาหาร | CPF235A | 13 พ.ค. 66 | A+ | 20,000,000.00 | 20,822,696.20 | 20,997,162.00 |
| 35 | หุ้นกู้ | บมจ. เจริญโภคภัณฑ์อาหาร | CPF237A | 29 ก.ค. 66 | A+ | 153,000,000.00 | 159,285,556.71 | 159,335,480.61 |
| 36 | หุ้นกู้ | บมจ. เจริญโภคภัณฑ์อาหาร | CPF251A | 24 ม.ค. 68 | A+ | 120,000,000.00 | 117,125,901.60 | 117,206,120.40 |
| 37 | หุ้นกู้ | บมจ. ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) | CPFTH207A | 15 ก.ค. 63 | A+ | 5,000,000.00 | 5,002,229.90 | 5,008,075.10 |
| 38 | หุ้นกู้ | บมจ. ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) | CPFTH231A | 20 ม.ค. 66 | A+ | 306,000,000.00 | 313,808,830.16 | 314,157,921.67 |
| 39 | หุ้นกู้ | บมจ. ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) | CPFTH237A | 15 ก.ค. 66 | A+ | 300,000,000.00 | 296,671,246.55 | 303,271,842.00 |
| 40 | หุ้นกู้ | บมจ. ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) | CPFTH245A | 24 พ.ค. 67 | A+ | 50,000,000.00 | 49,717,151.10 | 51,057,192.50 |
| 41 | หุ้นกู้ | บจ. ดีเอดี เอสพีวี | DAD25NB | 29 พ.ย. 68 | AAA(tha) | 102,950,000.00 | 124,209,511.64 | 125,382,859.56 |
| 42 | หุ้นกู้ | บจ. ดีเอดี เอสพีวี | DAD25NC | 29 พ.ย. 68 | AAA(tha) | 140,000,000.00 | 165,030,030.20 | 166,515,181.00 |
| 43 | หุ้นกู้ | บมจ. โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี | GPSC249A | 29 ก.ย. 67 | A+(tha) | 90,000,000.00 | 89,606,922.30 | 90,476,100.00 |
| 44 | หุ้นกู้ | บมจ. โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ | HMPRO190A | 14 ต.ค. 62 | AA- | 50,000,000.00 | 50,113,746.00 | 50,452,787.00 |
| 45 | หุ้นกู้ | บมจ. โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ | HMPRO204A | 27 เม.ย. 63 | AA- | 120,000,000.00 | 120,437,018.40 | 121,227,900.00 |
| 46 | หุ้นกู้ | บมจ. โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ | HMPRO212A | 16 ก.พ. 64 | AA- | 980,000,000.00 | 973,118,332.20 | 982,887,917.05 |
| 47 | หุ้นกู้ | บมจ. แลนด์แอนด์เฮ้าส์ | LH204B | 28 เม.ย. 63 | A+ | 155,000,000.00 | 155,472,297.40 | 156,483,322.10 |
| 48 | หุ้นกู้ | บมจ. แลนด์แอนด์เฮ้าส์ | LH215A | 7 พ.ค. 64 | A+ | 200,000,000.00 | 197,594,118.00 | 198,516,310.00 |

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร(ต่อ)

ณ วันที่ 31 มกราคม 2562

| ประเภท หลักทรัพย์ | ชื่อผู้ออก | ชื่อหลักทรัพย์ | ผู้รับรอง / อาวัล / คำประกัน | วันครบ กำหนด | อันดับความ น่าเชื่อถือ | มูลค่าหน้าตั๋ว | มูลค่าตามราคาตลาด (บาท) * | มูลค่าตามราคา ตลาด(บาท) |
|----------------------|------------|----------------------------------|------------------------------------|-----------------|---------------------------|------------------|------------------------------|----------------------------|
| 49 | หุ้นกู้ | บมจ. แลนด์แอนด์เฮ้าส์ | LH210A | 5 ต.ค. 64 | A+ | 144,000,000.00 | 145,319,274.72 | 146,737,103.04 |
| 50 | หุ้นกู้ | บจ. เมอร์ซิเดส-เบนซ์ (ประเทศไทย) | MBTH209A | 8 ก.ย. 63 | AAA(tha) | 5,000,000.00 | 4,981,527.50 | 5,020,927.50 |
| 51 | หุ้นกู้ | บมจ. โมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล | MINT249A | 27 ก.ย. 67 | A | 303,000,000.00 | 298,814,412.54 | 301,882,351.17 |
| 52 | หุ้นกู้ | บมจ. โมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล | MINT255A | 22 พ.ค. 68 | A | 42,000,000.00 | 43,397,084.64 | 43,727,147.10 |
| 53 | หุ้นกู้ | บจ. น้ำตาลมิตรผล | MPSC199B | 11 ก.ย. 62 | A+ | 1,000,000.00 | 1,004,582.42 | 1,015,003.79 |
| 54 | หุ้นกู้ | บจ. น้ำตาลมิตรผล | MPSC233A | 13 มี.ค. 66 | A+ | 25,000,000.00 | 26,722,136.25 | 27,166,382.75 |
| 55 | หุ้นกู้ | บจ. น้ำตาลมิตรผล | MPSC249A | 26 ก.ย. 67 | A+ | 50,000,000.00 | 54,496,105.00 | 55,337,749.00 |
| 56 | หุ้นกู้ | บจ. เงินติดล้อ | NTL195A | 25 พ.ค. 62 | A | 143,000,000.00 | 143,118,487.30 | 143,704,591.41 |
| 57 | หุ้นกู้ | บจ. เงินติดล้อ | NTL19DB | 14 ส.ค. 62 | A | 85,000,000.00 | 84,991,140.45 | 85,217,077.25 |
| 58 | หุ้นกู้ | บมจ. พฤกษา เรียลเอสเตท | PS19NA | 29 พ.ย. 62 | A | 135,000,000.00 | 135,763,233.30 | 135,743,778.45 |
| 59 | หุ้นกู้ | บมจ. ปูนซิเมนต์ไทย | SCC194A | 1 เม.ย. 62 | A+(tha) | 5,000,000.00 | 5,019,974.75 | 5,036,536.40 |
| 60 | หุ้นกู้ | บมจ. ปูนซิเมนต์ไทย | SCC248A | 30 ส.ค. 67 | A+(tha) | 1,000,200,000.00 | 1,010,669,566.17 | 1,040,090,106.43 |
| 61 | หุ้นกู้ | บมจ. เอสพีซีจี | SPCG20DA | 16 ส.ค. 63 | A | 84,000,000.00 | 85,688,226.12 | 86,052,739.92 |
| 62 | หุ้นกู้ | บมจ. เอสพีซีจี | SPCG211A | 10 ม.ค. 64 | A | 40,000,000.00 | 39,924,599.60 | 39,977,640.80 |
| 63 | หุ้นกู้ | บมจ. เอสพีซีจี | SPCG21DA | 16 ส.ค. 64 | A | 205,000,000.00 | 210,401,819.70 | 211,357,400.55 |
| 64 | หุ้นกู้ | บมจ. สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง | SPI242A | 9 ก.พ. 67 | AA | 55,000,000.00 | 56,173,481.10 | 56,132,012.75 |

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร(ต่อ)

ณ วันที่ 31 มกราคม 2562

| ประเภท หลักทรัพย์ | ชื่อผู้ออก | ชื่อหลักทรัพย์ | ผู้รับรอง / อาวัล / ค้ำประกัน | วันครบ กำหนด | อันดับความ น่าเชื่อถือ | มูลค่าหน้าตัว | มูลค่าตามราคา ตลาด (บาท) * | มูลค่าตามราคา ตลาด(บาท) |
|----------------------|-------------------|---|-------------------------------------|-----------------|---------------------------|----------------|-------------------------------|----------------------------|
| 65 | หุ้นกู้ | บมจ.ไทยเบฟเวอเรจ | TBEV213A | 22 มี.ค. 64 | AA(tha) | 20,000,000.00 | 19,718,457.80 | 19,870,348.20 |
| 66 | หุ้นกู้ | บมจ.ไทยเบฟเวอเรจ | TBEV233A | 22 มี.ค. 66 | AA(tha) | 90,800,000.00 | 88,912,280.71 | 89,818,589.11 |
| 67 | หุ้นกู้ | บมจ.ไทยเบฟเวอเรจ | TBEV253A | 22 มี.ค. 68 | AA(tha) | 960,000,000.00 | 928,500,163.03 | 954,876,556.80 |
| 68 | หุ้นกู้ | บมจ. ราชธานีลีสซิ่ง | THANI19318A | 18 มี.ค. 62 | A- | 350,000,000.00 | 349,181,559.08 | 349,181,559.08 |
| 69 | หุ้นกู้ | บจ. ไทโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย) | TLT211A | 8 ม.ค. 64 | AAA | 50,000,000.00 | 49,738,613.50 | 49,886,284.50 |
| 70 | หุ้นกู้ | บจ. ไทโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย) | TLT24OA | 31 ต.ค. 67 | AAA | 80,000,000.00 | 78,879,814.40 | 79,411,825.60 |
| 71 | หุ้นกู้ | บมจ. ทูร์ คอร์ปอเรชั่น | TRUE22NA | 10 พ.ย. 65 | A- | 850,000,000.00 | 861,534,267.45 | 869,478,390.74 |
| 72 | หุ้นกู้ | บมจ. ทีทีดับบลิว | TTW232A | 1 ก.พ. 66 | AA- | 55,000,000.00 | 54,087,645.15 | 54,087,645.15 |
| 73 | หุ้นกู้ | บจ. ทูร์ มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิตีเคชั่น จำกัด | TUC218A | 2 ส.ค. 64 | BBB+ | 55,000,000.00 | 54,885,148.45 | 54,879,573.10 |
| 74 | หุ้นกู้ | บจ. ทูร์ มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิตีเคชั่น จำกัด | TUC21DA | 2 ส.ค. 64 | BBB+ | 200,000,000.00 | 201,757,912.00 | 203,262,022.00 |
| 75 | หุ้นกู้ต่างประเทศ | Credit Guarantee & Investment Facility | KNM21NA9 | 18 พ.ย. 64 | AAA | 42,000,000.00 | 41,986,360.62 | 42,245,264.58 |
| 76 | หุ้นกู้ต่างประเทศ | บมจ. พีทีที โกลบอล เคมิคอล | PTGC192A | 19 ก.ย. 65 | AA(tha) | 33,448,179.00 | 33,492,465.26 | 33,587,261.94 |
| 77 | หุ้นกู้ต่างประเทศ | บมจ. พีทีที โกลบอล เคมิคอล | PTGC192B | 19 ก.ย. 65 | AA(tha) | 100,366,372.00 | 100,466,954.85 | 100,750,626.28 |
| 78 | หุ้นกู้ต่างประเทศ | บมจ. พีทีที โกลบอล เคมิคอล | PTGC192D | 19 ก.ย. 65 | AA(tha) | 107,093,879.00 | 107,257,589.30 | 107,266,021.30 |

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร(ต่อ)

ณ วันที่ 31 มกราคม 2562

| ประเภทหลักทรัพย์ | ชื่อผู้ออก | ชื่อ หลักทรัพย์ | ผู้รับรอง / อาวัล / ค้ำประกัน | วันครบ กำหนด | อันดับความ น่าเชื่อถือ | มูลค่าหน้าตั๋ว | มูลค่าตาม ราคา ตลาด (บาท) * | มูลค่าตาม ราคา ตลาด(บาท) |
|------------------|-------------------------|--|-------------------------------------|-----------------|---------------------------|----------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| 79 | หุ้นกู้ธนาคาร | บมจ. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา | BAY211A | 26 ม.ค. 64 | AAA(tha) | 111,000,000.00 | 110,285,966.97 | 110,320,817.64 |
| 80 | หุ้นกู้ธนาคาร | บมจ. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา | BAY27NB | 17 พ.ย. 70 | AAA(tha) | 20,000,000.00 | 19,928,771.40 | 20,070,360.40 |
| 81 | หุ้นกู้ธนาคาร | บมจ. ธนาคารกรุงไทย | KTB27NA | 23 พ.ย. 70 | AA+(tha) | 300,000,000.00 | 299,036,238.00 | 300,992,403.00 |
| 82 | หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ | Al Khaliji Commercial Bank | AKCB192B | 19 ก.ค. 62 | A | 95,250,401.00 | 95,261,581.73 | 95,301,307.17 |
| 83 | หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ | Bank of Communications Co., Ltd. | BCOM193A | 3 ต.ค. 67 | A | 327,515,161.00 | 327,536,517.69 | 328,259,123.81 |
| 84 | หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ | Emirates NBD | ENBD192B | 6 ก.พ. 63 | A+ | 329,300,000.00 | 329,334,585.25 | 331,164,203.12 |
| 85 | หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ | Emirates NBD | ENBD192E | 18 พ.ค. 63 | A+ | 328,850,000.00 | 329,220,985.92 | 330,707,748.30 |
| 86 | หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ | Emirates NBD | ENBD192G | 21 พ.ค. 63 | A+ | 494,400,000.00 | 494,422,745.15 | 496,568,305.70 |
| 87 | หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ | KEB Hana Bank | KEA192A9 | 15 ก.พ. 62 | A- | 75,000,000.00 | 75,077,355.00 | 76,636,554.00 |
| 88 | หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ | KEB Hana Bank | KEHN192C | 18 ต.ค. 64 | A- | 153,396,787.00 | 153,385,133.61 | 153,495,428.59 |
| 89 | หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ | Oversea-Chinese Banking Corporation Limited | OCBC193A | 15 ต.ค. 67 | AA- | 177,585,512.00 | 177,594,100.68 | 177,783,523.22 |
| 90 | หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ | บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์ | SCB193E | 16 พ.ค. 66 | AA+(tha) | 93,173,386.00 | 93,398,582.71 | 93,499,161.87 |
| 91 | หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ | บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์ | SCB193F | 16 พ.ค. 66 | AA+(tha) | 62,229,001.00 | 62,379,343.04 | 62,445,275.37 |
| 92 | หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ | บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์ | SCB193G | 16 พ.ค. 66 | AA+(tha) | 159,017,657.00 | 159,399,663.38 | 159,530,460.39 |
| 93 | หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ | บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์ | SCB193I | 16 พ.ค. 66 | AA+(tha) | 153,217,811.00 | 153,589,144.05 | 153,777,236.44 |
| 94 | หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ | บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์ | SCB193J | 16 พ.ค. 66 | AA+(tha) | 32,091,509.00 | 32,169,992.47 | 32,213,199.24 |

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร(ต่อ)

ณ วันที่ 31 มกราคม 2562

| ประเภทหลักทรัพย์ | ชื่อผู้ออก | ชื่อ หลักทรัพย์ | ผู้รับรอง / อาวัล / ค้ำประกัน | วันครบ กำหนด | อันดับความ น่าเชื่อถือ | มูลค่าหน้าตั๋ว | มูลค่าตามราคา ตลาด (บาท) * | มูลค่าตามราคา ตลาด(บาท) |
|------------------|--------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-----------------|---------------------------|----------------|-------------------------------|----------------------------|
| 95 | หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ | บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์ | SCB193K | 16 พ.ค. 66 | AA+(tha) | 61,409,940.00 | 61,560,020.52 | 61,640,029.90 |
| 96 | หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ | บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์ | SCB193L | 16 พ.ค. 66 | AA+(tha) | 92,487,686.00 | 92,713,547.71 | 92,829,638.86 |
| 97 | หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ | บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์ | SCB193M | 16 พ.ค. 66 | AA+(tha) | 61,666,013.00 | 61,816,599.35 | 61,893,913.89 |
| 98 | หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ | บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์ | SCB193N | 16 พ.ค. 66 | AA+(tha) | 62,001,436.00 | 62,152,675.50 | 62,226,460.19 |
| 99 | หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ | Societe Generale | SOGE192A | 1 ก.พ. 71 | A | 494,310,873.00 | 494,310,873.13 | 494,310,873.13 |
| 100 | หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ | Societe Generale | SOGE192G | 18 ก.พ. 71 | A | 329,926,633.00 | 329,899,822.65 | 330,205,531.85 |
| 101 | หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ | Societe Generale | SOGE192H | 26 พ.ย. 70 | A | 331,933,233.00 | 331,920,085.91 | 332,026,256.89 |
| 102 | หุ้นกู้ธนาคารต่างประเทศ | Societe Generale | SOGE193J | 21 ธ.ค. 70 | A | 292,699,925.00 | 292,734,350.18 | 292,844,553.23 |
| 103 | เงินฝากธนาคาร | ธนาคารอาคารสงเคราะห์ | GHB F/D | 22 ก.พ. 62 | AAA(thai) | 300,000,000.00 | 300,000,000.00 | 304,510,684.93 |
| 104 | เงินฝากธนาคาร | บมจ. ธนาคารกสิกรไทย | KBANK | | AA(thai) | | | 22,700,155.43 |
| 105 | เงินฝากธนาคาร เงินฝากธนาคาร | บมจ. ธนาคารกสิกรไทย | TISCO | | A | | | 234,249.17 |
| 106 | ต่างประเทศ | Bank of China | BOC192P | 23 ธ.ค. 62 | A | 318,461,967.00 | 318,468,837.58 | 318,696,965.36 |
| 107 | เงินฝากธนาคาร ต่างประเทศ | Bank of China | BOC193D | 3 พ.ย. 63 | A | 324,213,431.00 | 324,215,691.77 | 324,611,018.53 |
| 108 | เงินฝากธนาคาร ต่างประเทศ | Bank of China | BOC193H | 5 ต.ค. 63 | A | 414,127,646.00 | 413,887,493.15 | 414,504,316.99 |

กองทุนเปิดทหารไทย ธนไพศาล

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร(ต่อ)

ณ วันที่ 31 มกราคม 2562

| ประเภทหลักทรัพย์ | ชื่อผู้ออก | ชื่อหลักทรัพย์ | ผู้รับรอง / อาวัล / คำประกัน | วันครบ กำหนด | อันดับความ น่าเชื่อถือ | มูลค่าหน้าตั๋ว | มูลค่าตาม ราคา ตลาด (บาท) * | มูลค่าตาม ราคา ตลาด(บาท) |
|--|-----------------------------|--|------------------------------------|-----------------|---------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| 109 | เงินฝากธนาคาร ต่างประเทศ | Bank of China | BOC193O | 6 พ.ย. 62 | A | 206,909,785.00 | 206,789,724.36 | 207,182,775.71 |
| 110 | เงินฝากธนาคาร ต่างประเทศ | Industrial & Commercial Bank of China (Asia) Ltd. | ICBC192F | 30 เม.ย. 64 | A | 1,591,434,292.00 | 1,591,224,342.23 | 1,591,341,118.19 |
| รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 19,432,168,302.33 บาท) | | | | | | | 19,351,657,898.64 | 19,504,694,229.34 |

*หมายเหตุ 1 มูลค่าตามราคาตลาดที่ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Fitch Ratings

- AAA(tha)** ระดับความน่าเชื่อถืออันสูงสุดของอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศไทยโดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้มีความเสี่ยง "น้อยที่สุด" เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้าประกันโดยรัฐบาล
- AA(tha)** ระดับความน่าเชื่อถืออันสูงมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทยโดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินนั้นต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออันสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย
- A(tha)** ระดับความน่าเชื่อถืออันสูงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจอาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า
- BBB(tha)** ระดับความน่าเชื่อถืออันปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม มีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจอาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

สัญลักษณ์และคำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปีของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ FitchRatings

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

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ TRIS Rating

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

BBB มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า

สัญลักษณ์และคำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปีของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ TRIS Rating

- T1** ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก มีสภาพคล่องที่ดีมากและนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารหนี้ที่ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าวซึ่งมีเครื่องหมาย "+" ด้วยจะได้รับความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น
- T2** ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดี และมีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่น่าพอใจ
- T3** ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่ยอมรับได้

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Moody's Rating

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

สัญลักษณ์และคำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปีของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Moody's Rating

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

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ S&P Rating

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

สัญลักษณ์และคำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปีของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ S&P Rating

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

หมายเหตุ

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

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนเปิดทหารไทยธนไพศาล

สำหรับระยะเวลา 6 เดือนแรกของรอบปีบัญชี 2561/2562 ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2562

| ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses) | ตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค. 2561 ถึงวันที่ 31 ม.ค. 2562 จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท | ตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค. 2561 ถึงวันที่ 31 ม.ค. 2562 ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ² |
|--|--|---|
| ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee) | 53,317.14 | 0.2500 |
| ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee fee) | 3,422.96 | 0.0160 |
| ค่านายทะเบียน (Registrar fee) | 7,997.57 | 0.0375 |
| ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory fee) | ไม่มี | ไม่มี |
| ค่าโฆษณา | ไม่มี | ไม่มี |
| ค่าใช้จ่ายอื่นๆ | 0.04 | 0.0000 |
| รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด¹ | 64,737.71 | 0.3035 |

หมายเหตุ

1. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
2. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิถัวเฉลี่ยรายวันโดยคำนวณจากวันที่ 1 สิงหาคม 2561 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2562 เท่ากับ 21,152,996,552.74 บาท

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR) (%) = 188.92

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (ร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ) ไม่มี

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดทหารไทยธนไพศาล

สำหรับระยะเวลา 6 เดือนของรอบบัญชี 2561/2562 ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2561 ถึง 31 มกราคม 2562

| ลำดับ | รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง |
|-------|-----------------------------|
| 1 | ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) |

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่ website ของ บลจ.ที่ <https://www.tmbameastspring.com/home/th/about-us-corporate-governance-type3.php> หรือที่ <https://www.tmbameastspring.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

รายงานการเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ของกองทุน ณ วันที่ 31 มกราคม 2562

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 |

| | บริษัทที่ให้ผลประโยชน์ | ผลประโยชน์ที่ได้รับ | เหตุผลในการรับผลประโยชน์ |
|----|--|----------------------------|----------------------------------|
| 16 | Societe Generale Corp&Inv Banking | ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| 17 | ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) | ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| 18 | ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) | ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| 19 | ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) | ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| 20 | ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็ม เอ | ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| 21 | บล. 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 | ธนาคารกสิวิทย์ 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 |