



กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี
รายงานประจำรอบ 6 เดือน

ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2562
สิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2562

สารบัญ

สารถึงผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	1
รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด	3
ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม	5
การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า	5
รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข	5
ผลการดำเนินงานของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ	6
รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์	8
งบการเงิน (ไม่ได้ตรวจสอบ)	9
ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน	11
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	18
รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุน	19
การเปิดเผยข้อมูลการถือหุ้นหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3	19
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	19

วันที่ 9 ธันวาคม 2562

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยงาน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (บลจ. ทหารไทย) นำส่งรายงานประจำรอบระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2562 ถึง 31 ตุลาคม 2562 ของกองทุนเปิดทหารไทยธนบดี มายังท่านผู้ถือหุ้นหน่วยงาน

ในปี 2562 เศรษฐกิจสหรัฐยังคงเติบโตได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งภาคการจ้างงานที่แข็งแกร่งจากอัตราการว่างงานที่ต่ำที่สุดในรอบเกือบ 50 ปี ภาคการใช้จ่ายภาคครัวเรือนก็ยังคงเติบโตต่อเนื่องจากปีที่แล้ว แต่อย่างไรก็ตามความเชื่อมั่นในภาคธุรกิจเริ่มชะลอตัวลง จากปัจจัยความเสี่ยงภายนอกประเทศ ซึ่งมีผลมาจากสงครามการค้าซึ่งสหรัฐได้เก็บภาษีนำเข้าจากประเทศต่าง ๆ โดยเฉพาะจีน จึงส่งผลกระทบต่อการค้าโลกในอนาคตที่อาจมีความเสี่ยง และ อาจส่งผลกระทบต่อแนวโน้มเศรษฐกิจในระยะถัดไปของทั้งสหรัฐและทั่วโลก ทางด้านอัตราเงินเฟ้อที่ไม่รวมอาหารและพลังงาน ซึ่งเป็นเป้าหมายหลักของเฟดยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าเป้าหมายที่ 2% อย่างต่อเนื่อง ถึงแม้ว่าเศรษฐกิจยังคงปรับตัวได้ดีแต่แนวโน้มข้างหน้ายังคงมีความผันผวน และ ประระบาง ส่งผลให้เฟดปรับประมาณการอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงจากที่ปลายปีที่แล้วมองว่าปีนี้ยังคงสามารถปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยได้ต่อ เป็นลดดอกเบี้ยลงในปีนี้ซึ่งเป็นการยุติการขึ้นดอกเบี้ยในรอบนี้ไว้สูงสุดที่ 2.25 – 2.50% โดยเฟดยังคงต้องการติดตามการเติบโตทางเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อ และการจ้างงานอย่างใกล้ชิดเพื่อตัดสินใจในการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อไปในอนาคต ซึ่งในปีนี้เฟดได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงถึง 3 ครั้ง รวมทั้งหมด 0.75% ในการประชุมเดือน กรกฎาคม, กันยายน และ ตุลาคม ที่ผ่านมา โดยตลาดยังคงมองว่าเฟดยังมีโอกาสที่จะลดดอกเบี้ยลงต่อได้อีกในปีหน้า

ตัวเลขเศรษฐกิจไทยในปีนี้เป็นสัญญาณการชะลอตัวทางเศรษฐกิจเป็นวงกว้างมากขึ้น โดยตัวเลขชี้วัดทางเศรษฐกิจในมีการอ่อนตัว และ ลดตัวลงในเกือบทุกด้าน เริ่มจากการบริโภคภาคครัวเรือนที่ชะลอตัวลง เนื่องมาจากรายได้นอกภาคการเกษตร และ การชะลอตัวของภาคครัวเรือน เป็นปัจจัยสำคัญที่กดดันการใช้จ่ายของประชาชนให้ชะลอตัวลง โดยเฉพาะจากสินค้าคงทน เช่น รถยนต์ที่มีการปรับตัวลดลง ทางด้านภาคการลงทุนได้มีการหดตัวลงถึงร้อยละ 5 ซึ่งมีผลมาจาก การชะลอการลงทุนของทั้งจากภาคอสังหาริมทรัพย์ และ การผลิตเพื่อส่งออก การใช้จ่ายภาครัฐได้กลับมาหดตัวอีกครั้งเนื่องมาจาก การชะลอการลงทุนของรัฐวิสาหกิจ ทางด้านภาคต่างประเทศการส่งออกได้มีการหดตัวลงอย่างต่อเนื่อง แทบทุกตลาดยกเว้นสหรัฐ เนื่องมาจากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีน โดยภาคการนำเข้าก็ได้ปรับตัวลดลงเช่นกันโดยเฉพาะสินค้าที่เป็นวัตถุดิบในการผลิตเพื่อส่งออกต่อ มีเพียงปัจจัยเดียวที่ปรับตัวขึ้นคือจำนวนนักท่องเที่ยวโดยเฉพาะจากจีน โดยปรับตัวขึ้นเพราะฐานที่ต่ำในปีที่แล้ว และการชุมนุมประท้วงที่ฮ่องกงซึ่งเป็นจุดหมายสำคัญของนักท่องเที่ยวชาวจีน ทางด้านอัตราเงินเฟ้อนั้นมีการปรับตัวลดลงตลอดทั้งปีโดยล่าสุดในเดือนพฤศจิกายน อัตราเงินเฟ้อทั่วไป อยู่ที่ 0.21% ซึ่งลดลงตามราคาพลังงานเป็นสำคัญ โดยล่าสุดธนาคารแห่งประเทศไทยได้มีการปรับประมาณการอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของปีนี้ลงมาอยู่ที่ระดับ 2.8% เนื่องจากการหดตัวลงในเกือบทุกกิจกรรมทางเศรษฐกิจ

สำหรับนโยบายการเงินของไทย กนง. มีมติ 5 ต่อ 2 เสียงให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากร้อยละ 1.50 ต่อปี เป็นร้อยละ 1.25 ต่อปี โดย 2 เสียงเห็นควรให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 1.50 ในการประชุมครั้งที่ 7/2562 ในเดือน ตุลาคม ที่ผ่านมา ซึ่งการเพิ่มความผ่อนคลายทางการเงินขึ้น เนื่องจากแนวโน้มการขยายตัวของเศรษฐกิจมีแนวโน้มต่ำกว่าที่ประเมินไว้จากการส่งออกที่หดตัว และส่งผลสู่อุปสงค์ภายในประเทศ อัตราเงินเฟ้อที่ต่ำกว่าเป้าหมาย และเสถียรภาพการเงินที่ถูกดูแลไปแล้วบางส่วน ส่วนกรรมการ 2 ท่านเห็นว่า ปัจจัยเสี่ยงด้านเสถียรภาพระบบการเงินที่อาจสูงขึ้น และยังคงมีความจำเป็นที่ต้องรักษาขีดความสามารถในการดำเนินนโยบายเพื่อรองรับความเสี่ยงในอนาคต

สำหรับนโยบายของกองทุนเปิดทหารไทยธนบดี ยังคงเน้นถือตราสารตลาดเงินและตราสารหนี้เงินครบอายุ กองทุนเน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งภาครัฐและเอกชนที่มีความมั่นคงสูง เพื่อบริหารความเสี่ยงในด้านความสามารถในการชำระหนี้ (Credit Risk) และความเสี่ยงทางด้านตลาด (Market Risk) ทำให้ในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี มีความผันผวนของผลตอบแทนในระดับต่ำและมีผลการดำเนินงานอยู่ในระดับที่น่าพอใจ

สุดท้ายนี้ บลจ. ทหารไทย ขอขอบพระคุณผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่านที่ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวมของ บลจ. ทหารไทย ด้วยดีตลอดมา

ขอแสดงความนับถือ

คณะผู้จัดการกองทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

รายงานการวิเคราะห์ของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กทართไทย จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการกองทุนเปิดททอาร์ไทยธนบดี

ภาวะเศรษฐกิจ

ในปี 2562 เศรษฐกิจสหรัฐยังคงเติบโตได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งภาคการจ้างงานที่แข็งแกร่งจากอัตราการว่างงานที่ต่ำที่สุดในรอบเกือบ 50 ปี ภาคการใช้จ่ายภาคครัวเรือนก็ยังคงเติบโตต่อเนื่องจากปีที่แล้ว แต่อย่างไรก็ตามความเชื่อมั่นในภาคธุรกิจเริ่มชะลอตัวลงจากปัจจัยความเสี่ยงภายนอกประเทศ ซึ่งมีผลมาจากสงครามการค้าซึ่งสหรัฐได้เก็บภาษีนำเข้าจากประเทศต่าง ๆ โดยเฉพาะจีน จึงส่งผลต่อการค้าโลกในอนาคตที่อาจมีความเสี่ยง และอาจส่งผลกระทบต่อแนวโน้มเศรษฐกิจในระยะถัดไปของทั้งสหรัฐและทั่วโลก ทางด้านอัตราเงินเฟ้อที่ไม่รวมอาหาร และ พลังงาน ซึ่งเป็นเป้าหมายหลักของเฟดยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าเป้าหมายที่ 2% อย่างต่อเนื่อง ถึงแม้ว่าเศรษฐกิจยังคงปรับตัวได้ดีแต่แนวโน้มข้างหน้ายังคงมีความผันผวน และเปราะบาง ส่งผลให้เฟดปรับประมาณการอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงจากที่ปลายปีที่แล้วมองว่าปีนี้ยังคงสามารถปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยได้ต่อเป็นลดดอกเบี้ยลงในปีนี้ ซึ่งเป็นการยุติการขึ้นดอกเบี้ยในรอบนี้ไว้สูงสุดที่ 2.25 - 2.50% โดยเฟดยังคงต้องการติดตามการเติบโตทางเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อ และการจ้างงานอย่างใกล้ชิด เพื่อตัดสินใจในการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อไปในอนาคต ซึ่งเฟดได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงถึง 3 ครั้ง รวมทั้งหมด 0.75% ในการประชุมเดือน กรกฎาคม, กันยายน และ ตุลาคมที่ผ่านมา โดยตลาดยังคงมองว่าเฟดยังมีโอกาสที่จะลดดอกเบี้ยลงต่อได้อีกในปีหน้า

ในปี 2562 เศรษฐกิจทั่วโลกโดยรวมปรับตัวแย่ลงจากในช่วงปีที่แล้ว ซึ่งเริ่มมีการชะลอตัวลงเนื่องจากมีปัญหาเรื่องสงครามการค้าเข้ามาทำให้การค้าโลกในช่วงตั้งแต่ครั้งหลังของปีที่แล้วเติบโตไม่ติดนัก โดยอัตราเพิ่มของผลผลิตภายใน ประเทศ (GDP) ของประเทศต่าง ๆ ในไตรมาส 3 ปี 2562 เป็นดังนี้ สหรัฐฯเติบโตร้อยละ 1.9 ต่อปี สหภาพยุโรปเติบโตร้อยละ 0.2 ไตรมาสต่อไตรมาส จีนเติบโตร้อยละ 1.5 ไตรมาสต่อไตรมาส ทางด้านญี่ปุ่นเติบโตร้อยละ 0.6 ไตรมาสต่อไตรมาส ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วยังคงค่อนข้างต่ำอย่างต่อเนื่อง ซึ่งจะเป็นปัจจัยสำคัญต่อการดำเนินนโยบายทางการเงินของประเทศต่าง ๆ ในอนาคต

ตัวเลขเศรษฐกิจไทยในปี นี้ เริ่มส่งสัญญาณการชะลอตัวทางเศรษฐกิจเป็นวงกว้างมากขึ้น โดยตัวเลขชี้วัดทางเศรษฐกิจในมีการอ่อนตัว และลดตัวลงในเกือบทุกด้าน เริ่มจากการบริโภคภาคครัวเรือนที่ชะลอตัวลง เนื่องมาจากรายได้นอกภาคการเกษตรและการหนี้ครัวเรือน เป็นปัจจัยสำคัญที่กีดกันการใช้จ่ายของประชาชนให้ชะลอตัวลง โดยเฉพาะจากสินค้าคงทนเช่นรถยนต์ที่มีการปรับตัวลดลง ทางด้านภาคการลงทุนได้มีการหดตัวลงถึงร้อยละ 5 ซึ่งมีผลมาจากการชะลอการลงทุนของทั้งจากภาคอสังหาริมทรัพย์ และ การผลิตเพื่อส่งออก การใช้จ่ายภาครัฐได้กลับมาหดตัวอีกครั้งเนื่องมาจาก การชะลอการลงทุนของรัฐวิสาหกิจ ทางด้านภาคต่างประเทศการส่งออกได้มีการหดตัวลงอย่างต่อเนื่อง แทบทุกตลาดยกเว้นสหรัฐ เนื่องมาจากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีน โดยภาคการนำเข้าก็ได้ปรับตัวลดลงเช่นกันโดยเฉพาะสินค้าที่เป็นวัตถุดิบในการผลิตเพื่อส่งออกต่อ มีเพียงปัจจัยเดียวที่ปรับตัวดีขึ้นคือจำนวนนักท่องเที่ยวโดยเฉพาะจากจีน โดยปรับตัวดีขึ้นเพราะฐานที่ต่ำในปีที่แล้ว และการชุมนุมประท้วงที่ฮ่องกงซึ่งเป็นจุดหมายสำคัญของนักท่องเที่ยวชาวจีน ทางด้านอัตราเงินเฟ้อนั้นมีการปรับตัวลดลงตลอดทั้งปีโดยล่าสุดในเดือนพฤศจิกายน อัตราเงินเฟ้อทั่วไป อยู่ที่ 0.21% ซึ่งลดลงตามราคาพลังงานเป็นสำคัญ โดยล่าสุดธนาคารแห่งประเทศไทยได้มีการปรับประมาณการอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของปีนี้ลงมาอยู่ที่ระดับ 2.8% เนื่องจากการหดตัวลงในเกือบทุกกิจกรรมทางเศรษฐกิจ

ตลาดตราสารหนี้

กนง. มีมติ 5 ต่อ 2 เสียงให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงมาอยู่ที่ระดับ 1.25% ต่อปี เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจไทยเริ่มที่จะชะลอตัวลง โดยเฉพาะผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับต่ำ จึงทำให้เศรษฐกิจไทยยังคงมีความผันผวน โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย ณ สิ้นเดือนตุลาคม 2562 เทียบกับสิ้นเดือนธันวาคม 2561 อัตราผลตอบแทนในทุกช่วงอายุมีการปรับตัวลงมากถึงร้อยละ 0.30 – 1.00 โดยผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยช่วงอายุ 10 ปี ณ สิ้นเดือนกันยายนอยู่ที่ร้อยละ 1.53 ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อัตราผลตอบแทนโดยรวมปรับลดลงตลอดทุกช่วงอายุ 1 – 10 ปีร้อยละ 0.80 ถึง 1.00 ซึ่งในช่วงอายุ 10 ปี มีการปรับลดลงมากกว่าในช่วงอายุ 2 ปี ทำให้ความชันของเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯลดลงอย่างต่อเนื่อง

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม สำหรับรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2562 ถึง 31 ตุลาคม 2562

จากกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนเปิดทหารไทยธนบดี ที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้อายุประมาณ 3 เดือน ทำให้ตราสารหนี้ส่วนใหญ่ไม่ได้รับผลกระทบจากการตีราคาตามมูลค่าตลาด (Mark-to-Market) อย่างไรก็ตามยังมีตราสารหนี้บางตัวที่ต้องตีราคาตามราคาตลาด จึงทำให้อัตราผลตอบแทนของกองทุนมีความผันผวนเล็กน้อยในบางวัน นอกจากนี้ทางกองทุนได้ปรับเพิ่มสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูงเพื่อรองรับการไถ่ถอนหน่วยลงทุน เพื่อให้เหมาะสมกับกองทุนเปิดที่ให้ผู้ลงทุนสามารถซื้อขายหน่วยลงทุนได้ทุกวัน รวมทั้งให้เหมาะสมกับแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในอนาคต

การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า

กองทุนมีเงินฝากธนาคารลดลงจากรอบบัญชีก่อนหน้า โดย ณ สิ้นงวด มียอดลดลงเป็น 8.1 ล้านบาท ตามขนาดของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิกองทุนที่ลดลง โดยกลุ่มการลงทุนที่ลงทุนสูง คือ พันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคารพาณิชย์ ทำให้รายได้ของกองทุนสม่ำเสมอตลอดมา

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข

ไม่มี

ข้อมูลการดำเนินการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น (ถ้ามี)

ไม่มี

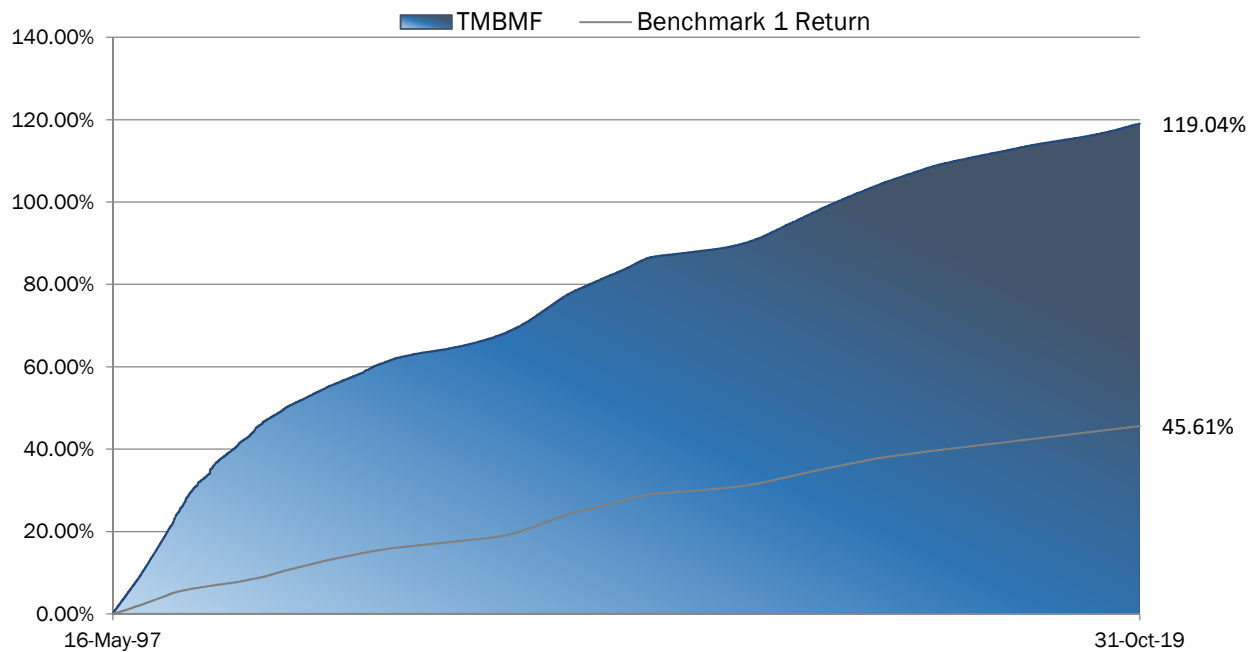
ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารหนี้หรือสิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นศูนย์ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้หรือมีเหตุการณ์ว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ (ถ้ามี)

ไม่มี

ผลการดำเนินงานระหว่างงวดครึ่งปีของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งวดครึ่งปีบัญชีสิ้นสุดวันที่	31 ต.ค. 62	30 เม.ย. 62	31 ต.ค. 61	30 เม.ย. 61	31 ต.ค. 60
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ ต้นงวด (บาท/หน่วย)	21.7657	21.6399	21.5431	21.4558	21.3553
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ สิ้นงวด (บาท/หน่วย)	21.9122	21.7657	21.6399	21.5431	21.4558
ผลตอบแทนสุทธิจากเงินลงทุนระหว่างงวดครึ่งปี	+0.67%	+0.58%	+0.06%	+0.41%	+0.93%
ผลตอบแทนสุทธิของเกณฑ์มาตรฐาน ระหว่างงวดครึ่งปี	+0.47%	+0.46%	+0.08%	+0.46%	+0.93%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ต้นงวด (ล้านบาท)	3,957	4,955	5,103	5,675	5,800
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ สิ้นงวด (ล้านบาท)	2,682	3,957	4,955	5,103	5,675
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยระหว่างงวดครึ่งปี (ล้านบาท)	3,412	4,187	5,051	5,315	5,966
มูลค่าซื้อขายสุทธิรวมระหว่างงวดครึ่งปี (Net cash flow) (ล้านบาท)	-1,298	-1,022	-171	-593	-153
อัตราขายคืนเฉลี่ยระหว่างงวดครึ่งปี* (Average redemption rate)	0.63%	0.47%	0.40%	0.53%	0.79%

* เป็นสัดส่วนของมูลค่าขายคืนและสับเปลี่ยนออกต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย



ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดทหารไทยธนบดี ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2562

	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
ร้อยละต่อปี	(31 ก.ค. 62)	(30 เม.ย. 62)	(31 ต.ค. 61)	(31 ต.ค. 59)	(15 พ.ค. 40)
กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี	+0.33%	+0.67%	+1.26%	+1.04%	+3.55%
เกณฑ์มาตรฐาน **	+0.23%	+0.47%	+0.93%	+0.93%	+1.69%

**อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน เวลี่ยงของธนาคารพาณิชย์ 3 แห่ง ได้แก่ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) การลงทุนในกองทุนเปิดทหารไทยธนบดี ไม่ใช้การฝากเงินและมีความเสี่ยงของการลงทุน โดยผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนจากกองทุนเปิดทหารไทยธนบดีครบเต็มจำนวนได้

หมายเหตุ : การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน



รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

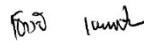
เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดทหารไทยธนบดี

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2562 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2562 แล้วนั้น

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

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)



(นางสาวเชาวนี แสงพงษ์นภา)

ผู้จัดการบริการผู้ดูแลผลประโยชน์

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี
งบดุล (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2562

	<u>บาท</u>
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 2,669,753,008.94 บาท)	2,669,841,626.41
เงินฝากธนาคาร	8,102,602.97
ลูกหนี้	
จากดอกเบี้ยค้างรับ	4,574,959.29
จากการขายหน่วยลงทุน	403,818.00
รวมสินทรัพย์	<u>2,682,923,006.67</u>
หนี้สิน	
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	895,107.57
หนี้สินอื่น	51,700.67
รวมหนี้สิน	<u>946,808.24</u>
สินทรัพย์สุทธิ	<u>2,681,976,198.43</u>
สินทรัพย์สุทธิ :	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	1,224,006,377.45
บัญชีปรับสมดุล	(11,274,776,623.24)
กำไรสะสม	12,732,746,444.22
สินทรัพย์สุทธิ (เท่ากับ 21.9122 บาทต่อหน่วย คำนวณจากจำนวน หน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2562 122,396,196.7221 หน่วย)	<u>2,681,976,198.43</u>

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี
งบกำไรขาดทุน (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2562

	<u>บาท</u>
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ยรับ	24,837,787.20
ส่วนลดรับ	4,732,330.81
รวมรายได้	<u>29,570,118.01</u>
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5,160,057.36
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	460,105.16
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	1,290,014.32
ภาษีเงินได้	757.01
ค่าใช้จ่ายอื่น	320.00
รวมค่าใช้จ่าย	<u>6,911,253.85</u>
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	<u>22,658,864.16</u>
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	482,967.18
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(17,518.90)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)จากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	<u>465,448.28</u>
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	<u><u>23,124,312.44</u></u>

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี
 รายงานสรุปเงินลงทุน
 ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2562

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคา ตลาด (บาท)	% of NAV
(ก) พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	1,682,182,126.27	62.72%
(ข) ตราสารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	95,781,544.93	3.57%
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับ Investment Grade	613,799,993.13	22.89%
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	0.00	0.00%
(จ) ตราสารทุน	0.00	0.00%
(ฉ) เงินฝากธนาคาร	290,747,868.94	10.84%

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี
ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน
ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2562

	จำนวนเงินต้นและ จำนวนหุ้น/หน่วย	มูลค่าตามราคา ตลาด (บาท)	% of NAV
พันธบัตร			
อายุคงเหลือน้อยกว่าหนึ่งปี	1,686,000,000	1,682,182,126.27	62.72%
รวมพันธบัตร		1,682,182,126.27	62.72%
หุ้นกู้			
Rating AA-	300,000,000	299,701,082.90	11.17%
Rating -	150,000,000	149,889,000.00	5.59%
Rating AAA	93,000,000	93,531,486.63	3.49%
Rating A	60,000,000	60,559,351.20	2.26%
Rating A-(tha)	10,000,000	10,119,072.40	0.38%
รวมหุ้นกู้		613,799,993.13	22.89%
หุ้นกู้ธนาคาร			
Rating AA+(tha)	95,000,000	95,781,544.93	3.57%
รวมหุ้นกู้ธนาคาร		95,781,544.93	3.57%
เงินฝากธนาคาร			
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	200,000,000	202,040,548.00	7.53%
บมจ. ธนาคารธนาชาติ	80,000,000	80,599,671.23	3.01%
บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์		8,107,649.71	0.30%
รวมเงินฝากธนาคาร		290,747,868.94	10.84%
ทรัพย์สินอื่น		411,473.41	0.02%
หนี้สินอื่น		-946,808.25	-0.04%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		2,681,976,198.43	100.00%
จำนวนหน่วยลงทุน		122,396,196.72	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย		21.9122	

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2562

ประเภท หลักทรัพย์	ชื่อผู้ออก	ชื่อ หลักทรัพย์	ผู้รับรอง / อาวัล / ค้ำประกัน	วันครบ กำหนด	อันดับ ความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตั๋ว	มูลค่าตามราคา ตลาด (บาท) *	มูลค่าตามราคา ตลาด(บาท)
1	พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19D06A	7 ส.ค. 62	GOV	114,000,000.00	113,843,090.30	113,843,090.30
2	พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19D06B	6 ส.ค. 62	GOV	115,000,000.00	114,843,683.60	114,843,683.60
3	พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19D06C	6 ส.ค. 62	GOV	130,000,000.00	129,823,418.20	129,823,418.20
4	พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19D12A	12 ส.ค. 62	GOV	45,000,000.00	44,930,469.36	44,930,469.36
5	พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19D12B	12 ส.ค. 62	GOV	210,000,000.00	209,675,198.90	209,675,198.90
6	พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19D19A	19 ก.ย. 62	GOV	10,000,000.00	9,982,278.04	9,982,278.04
7	พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19D19B	19 ส.ค. 62	GOV	200,000,000.00	199,636,388.30	199,636,388.30
8	พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19D26A	26 ส.ค. 62	GOV	31,000,000.00	30,936,252.25	30,936,252.25
9	พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19N07A	7 พ.ย. 62	GOV	15,000,000.00	14,996,745.91	14,996,745.91
10	พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19N14A	14 พ.ย. 62	GOV	5,000,000.00	4,997,605.94	4,997,605.94
11	พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19N21B	21 พ.ย. 62	GOV	2,000,000.00	1,998,357.51	1,998,357.51
12	พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB19N28A	28 พ.ย. 62	GOV	100,000,000.00	99,899,498.37	99,899,498.37
13	พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20102B	2 ม.ค. 63	GOV	200,000,000.00	199,522,130.83	199,522,130.80
14	พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20116B	16 ม.ค. 63	GOV	6,000,000.00	5,982,436.22	5,982,436.22
15	พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20123B	23 ม.ค. 63	GOV	150,000,000.00	149,515,508.30	149,515,508.30
16	พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20130B	30 ม.ค. 63	GOV	200,000,000.00	199,311,964.20	199,311,964.20
17	พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20220A	20 ก.พ. 63	GOV	11,000,000.00	10,952,039.07	10,952,039.07

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2562

ประเภท หลักทรัพย์	ชื่อผู้ออก	ชื่อหลักทรัพย์	ผู้รับรอง / อาวัล / คำประกัน	วันครบ กำหนด	อันดับ ความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตั๋ว	มูลค่าตามราคา ตลาด (บาท) *	มูลค่าตามราคา ตลาด(บาท)
18 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20227A		27 ก.พ. 63	GOV	137,000,000.00	136,360,785.50	136,360,785.50
19 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง	CB20312B		12 มี.ค. 63	GOV	5,000,000.00	4,974,275.50	4,974,275.50
20 หุ้นกู้	บมจ. ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ	BTSC19NA		10 พ.ย. 62	A-(tha)	10,000,000.00	10,001,127.20	10,119,072.40
21 หุ้นกู้	บมจ. เอสไอ (ประเทศไทย)	ESSO19N18A		18 พ.ย. 62	-	150,000,000.00	149,889,000.01	149,889,000.00
22 หุ้นกู้	บจ. เมอร์ซิเดส-เบนซ์ (ประเทศไทย)	MBTH19DA		9 ธ.ค. 62	A	60,000,000.00	60,034,967.40	60,559,351.20
23 หุ้นกู้	บมจ. ธนาคารธนชาติ	TBANK19N08A		8 พ.ย. 62	AA-	200,000,000.00	199,940,190.90	199,940,190.90
24 หุ้นกู้	บจ. ไทโยต้า ซีเอสซี (ประเทศไทย)	TLT19NA		27 พ.ย. 62	AAA	60,000,000.00	60,009,518.40	60,497,803.20
25 หุ้นกู้	บจ. ไทโยต้า ซีเอสซี (ประเทศไทย)	TLT19NB		19 พ.ย. 62	AAA	33,000,000.00	33,008,766.12	33,033,683.43
26 หุ้นกู้	บมจ. ทีทีดับบลิว	TTW19D24A		24 ธ.ค. 62	AA-	100,000,000.00	99,760,892.00	99,760,892.00
27 หุ้นกู้ธนาคาร	บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์	SCB19D03A		3 ธ.ค. 62	AA+(tha)	95,000,000.00	95,015,038.08	95,781,544.93
28 เงินฝากธนาคาร	ธนาคารอาคารสงเคราะห์	GHB F/D		20 เม.ย. 63	AAA(thai)	200,000,000.00	200,000,000.00	202,040,548.00
29 เงินฝากธนาคาร	บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์	SCB			AA+(tha)			8,107,649.71
30 เงินฝากธนาคาร	บมจ. ธนาคารธนชาติ	TBANK F/D		10 มี.ย. 63	AA-	80,000,000.00	80,000,000.00	80,599,671.23
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 2,669,753,008.94 บาท)							2,669,841,626.41	2,682,511,533.27

หมายเหตุ *1 มูลค่าตามราคาตลาดที่ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Fitch Ratings

- AAA(tha)** ระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศไทยโดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้าประกันโดยรัฐบาล
- AA(tha)** ระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทยโดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย
- A(tha)** ระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจอาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า
- BBB(tha)** ระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม มีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจอาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

สัญลักษณ์และคำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปีของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Fitch Ratings

- F1(tha)** ระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น 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 มีสภาพคล่องที่ดีมากและนักลงทุนจะได้รับ ความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น 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

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

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนเปิดทหารไทยธนบดี

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ของรอบบัญชี 2562/2563 ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2562

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	ตั้งแต่วันที่ 1 พ.ค. 2562 ถึงวันที่ 31 ต.ค. 2562 จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ตั้งแต่วันที่ 1 พ.ค. 2562 ถึงวันที่ 31 ต.ค. 2562 ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ²
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee)	5,160.06	0.1500
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee fee)	460.11	0.0134
ค่านายทะเบียน (Registrar fee)	1,290.01	0.0375
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	1.08	0.0000
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด¹	6,911.26	0.2009

หมายเหตุ

1. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
2. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิถือว่าเฉลี่ยรายวันโดยคำนวณจากวันที่ 1 พฤษภาคม 2562 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2562 เท่ากับ 3,411,994,473.44 บาท

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR) (%) = 219.43

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (ร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ) ไม่มี

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดทหารไทยธนบดี

สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือนแรกของรอบปีบัญชี 2562/2563 (ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2562 - 31 ตุลาคม 2562)

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 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 เอ็น เอ	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
21	บล. โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
22	ธนาคารดอยซ์แบงก์	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	ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
34	ธนาคารทีสโก้ 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