



กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity

รายงานประจำปี

ตั้งแต่วันที่ 30 มีนาคม 2560

สิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2561

สารบัญ

สารถึงผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	1
รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด	2
ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม	3
การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า	3
รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข	3
ข้อมูลทั่วไปของกองทุน	4
ข้อมูลของกองทุนรวมที่ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศกองทุนรวมใดกองทุนรวมหนึ่ง เกินกว่าร้อยละ 20 ของ NAV	7
ผลการดำเนินงานของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ	8
รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์	10
งบการเงิน	11
ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน	25
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	26
รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุน	27
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	27
การเปิดเผยข้อมูลการถือหุ้นหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3	27
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	28

วันที่ 2 เมษายน 2561

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทหารไทย จำกัด (บลจ. ทหารไทย) ขอส่งรายงานประจำปี 1 ปี งวดตั้งแต่วันที่ 30 มีนาคม 2560 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 มกราคม 2561 ของกองทุนเปิดที่เอ็มบี Emerging Active Equity มายังผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน

ในช่วงรอบปีบัญชีที่ผ่านมา เศรษฐกิจของกลุ่มประเทศเกิดใหม่โตได้อย่างแข็งแกร่งผ่านการส่งออก ซึ่งได้รับผลบวกจากวัฏจักรเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัว อย่างไรก็ดี ในปี 2561 การลงทุนในภูมิภาคยังคงต้องเผชิญกับความเสี่ยงที่จะมากระทบการเติบโตของเศรษฐกิจ ทั้งนโยบายกีดกันทางการค้าและการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางของประเทศเศรษฐกิจหลัก ซึ่งจะนำไปสู่การชะลอตัวของเศรษฐกิจในกลุ่มประเทศเกิดใหม่ ทั้งนี้ การลงทุนภาครัฐ ความแข็งแกร่งของการบริโภคภายในประเทศ การเมืองในประเทศที่คลี่คลายลง และความตั้งใจที่จะปฏิรูปประเทศอย่างจริงจังของประเทศเศรษฐกิจขนาดใหญ่ จะช่วยลดความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกและทำให้มีการเติบโตอย่างยั่งยืนมากขึ้น

ทั้งนี้ ในรอบ 1 ปี ที่ผ่านมดัชนี MSCI Emerging Markets Index ในสกุลเงินบาทให้ผลตอบแทนร้อยละ 17.73 ในขณะที่กองทุนเปิดที่เอ็มบี Emerging Active Equity ให้ผลตอบแทนร้อยละ 18.09

สุดท้ายนี้ บลจ. ทหารไทย ขอขอบพระคุณผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่านที่ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการ กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity

ภาพรวมเศรษฐกิจและการลงทุน

ในช่วงรอบปีบัญชีที่ผ่านมา เศรษฐกิจของกลุ่มประเทศเกิดใหม่ ขยายตัวได้ต่อเนื่องตามแรงส่งจากภาคต่างประเทศที่ขยายตัวดี รวมทั้งอุปสงค์ในประเทศที่ทยอยปรับตัวขึ้น ซึ่งได้รับผลบวกจากวัฏจักรเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัว ทั้งทางด้านประเทศสหรัฐที่ได้แรงหนุนจากการนโยบายการคลังและประเทศกลุ่มยุโรปที่มีการบริโภคที่แข็งแกร่ง นอกจากนี้ หุ้นในภูมิภาคนี้ยังได้เปรียบในด้านของปัจจัยพื้นฐานที่มูลค่าหุ้นยังถือว่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต และความสามารถในการทำกำไรขยายตัวอย่างต่อเนื่อง

ในปี 2561 นโยบายการค้าระหว่างประเทศของสหรัฐฯ กลับมาเป็นที่กังวลอีกครั้ง ภายหลังจากนายโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศตั้งกำแพงภาษีนำเข้าแผงวงจรไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์และเครื่องซักผ้า ซึ่งนโยบายกีดกันทางการค้าไม่เป็นผลดีต่อกลุ่มประเทศเกิดใหม่ที่ประเทศส่วนใหญ่พึ่งพิงการส่งออกและมีตลาดหลักเป็นประเทศสหรัฐฯ นอกจากนี้ การเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ จะนำไปสู่การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ Fed ซึ่งถ้าปรับขึ้นเร็วเกินไปจะกระทบต่อการลงทุนในภูมิภาคผ่านเงินทุนไหลออกเนื่องจากค่าเงินดอลลาร์มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น

อย่างไรก็ดี การลงทุนภาครัฐ ความแข็งแกร่งของการบริโภคภายในประเทศ การเมืองในประเทศที่คลี่คลายลง และความตั้งใจที่จะปฏิรูปประเทศอย่างจริงจังของประเทศเศรษฐกิจขนาดใหญ่ ประกอบกับการที่ทางการได้ออกมาตรการต่าง ๆ เพื่อชดเชยกับผลกระทบจากการปฏิรูปดังกล่าว จะช่วยลดความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกและทำให้มีการเติบโตอย่างยั่งยืนมากขึ้น

สำหรับภาวะการลงทุนในตลาดหุ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมา ตลาดหุ้นกลุ่มประเทศเกิดใหม่อยู่ในขาขึ้น โดยได้รับแรงหนุนจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจของประเทศเศรษฐกิจขนาดใหญ่ โดยเห็นได้จากตัวเลขภาคอุตสาหกรรมและการส่งออกที่ออกมาดี นอกจากนี้ การลงทุนภาครัฐมากขึ้นผ่านการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน นำไปสู่การมีมุมมองที่ดีขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง อย่างไรก็ตาม ปัจจัยทางการเมืองระหว่างประเทศ นโยบายกีดกันทางการค้า และการขยายตัวกำไรของบางกลุ่มอุตสาหกรรม อาทิ กลุ่มเทคโนโลยี ได้กดดันราคาหุ้นเป็นระยะ

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม สำหรับรอบบัญชี
ตั้งแต่วันที่ 30 มีนาคม 2560 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2561

นโยบายการลงทุนของกองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม
ต่างประเทศเพียงกองเดียว (Master Fund) คือ กองทุน Lazard Emerging Markets Equity Fund ในหน่วยลงทุนชนิด
Class A (acc) – USD ซึ่งมีวัตถุประสงค์ที่จะสร้างผลตอบแทนในระยะยาวจากส่วนต่างราคาผ่านการลงทุนในตราสารทุน
และตราสารที่เทียบเท่าตราสารทุนของผู้ออกที่มีการดำเนินธุรกิจในประเทศตลาดเกิดใหม่ ประกอบด้วย หุ้นสามัญ, หุ้น
บุริมสิทธิ, Warrant, Rights และ Depository Receipts โดยตามในรอบบัญชี 1 ปีที่ผ่านมา กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging
Active Equity มีผลตอบแทนเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.09 (ดูรายละเอียดในตารางผลการดำเนินงานด้านหลัง)

การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า

ไม่มี เนื่องจากเป็นรอบปีบัญชีแรก

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข

ไม่มี

ข้อมูลการดำเนินการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น (ถ้ามี)

ไม่มี

ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารแห่งหนี้หรือสิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นศูนย์ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารแห่งหนี้หรือ
ลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้หรือมีพฤติการณ์ว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ (ถ้ามี)

ไม่มี

ข้อมูลทั่วไปของกองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity

วัตถุประสงค์ของโครงการ

เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนให้ได้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของ Lazard Emerging Markets Equity Fund โดยจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน ส่วนที่เหลือลงทุนในหลักทรัพย์อื่นใดที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

ประเภทกองทุนตามนโยบายการลงทุน : กองตราสารทุน

ประเภทกองทุนรวมตามลักษณะพิเศษ :

- กองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท Feeder Fund
- ชื่อกองทุนหลัก (กรณี Feeder Fund) : Lazard Emerging Markets Equity Fund
- กองทุนหลักจดทะเบียนซื้อขายในประเทศ : ไอร์แลนด์ (Ireland)

ประเภทกองทุนตามการลงทุนในต่างประเทศ : กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

นโยบายการกู้ยืม (ถ้ามี) : ไม่มี

การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) : ลงทุน

วัตถุประสงค์ของการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า : ที่มีได้มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง (Non-Hedging)

มีนโยบายการลงทุนใน derivatives : แบบไม่ซับซ้อน

วิธีการในการคำนวณ Global Exposure limit : Commitment approach

อัตราส่วนการลงทุนใน derivatives สูงสุด (Maximum Global Exposure) ไม่เกิน 100.00

การลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes) : ลงทุน

กลยุทธ์การบริหารกองทุน (Management Style) :

1. กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity มุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก (passive management)

4 กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity

2.กองทุน Lazard Emerging Markets Equity Fund (กองทุนหลัก) มีกลยุทธ์ในการบริหารแบบเชิงรุก (Active)

ดัชนีชี้วัด/อ้างอิง (Benchmark) : การลงทุนในกองทุนรวมนี้ ควรเปรียบเทียบกับตัวชี้วัดของกองทุนหลัก คือ MSCI Emerging Markets Index ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบเท่าค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ทั้งนี้ ดัชนีชี้วัดดังกล่าวเป็น Price Index

ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัด (Benchmark) ในเปรียบเทียบตามที่บริษัทจัดการเห็นควรและเหมาะสม ซึ่งอยู่ภายใต้กรอบนโยบายการลงทุนที่กำหนด โดยบริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลและแจ้งให้ ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างชัดเจนถึงวันที่มีการเปลี่ยนตัวชี้วัด คำอธิบายเกี่ยวกับตัวชี้วัด และเหตุผลในการเปลี่ยนตัวชี้วัดดังกล่าวผ่านการลงประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในเวลาที่ผู้ลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

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

ลักษณะการจ่ายผลตอบแทนของกองทุน : จ่ายผลตอบแทนแบบไม่ซับซ้อน

รายละเอียดเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ :

กองทุนจะเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว (Master Fund) คือ Lazard Emerging Market Equity Fund ในหน่วยลงทุนชนิด Class A (acc) - USD ซึ่งเป็น Class ที่เสนอขาย ผู้ลงทุนสถาบัน ไม่มีนโยบายจ่ายเงินปันผล และลงทุนในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยกองทุนจะลงทุนในอัตราส่วนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งจดทะเบียนในประเทศไอร์แลนด์ (Ireland) ดำเนินงานตามระเบียบของ UCITS กองทุนรวมต่างประเทศดังกล่าวบริหารจัดการโดย Lazard Asset Management Limited

โดย กองทุน Lazard Emerging Markets Equity Fund มีวัตถุประสงค์ที่จะสร้างผลตอบแทนในระยะยาวจากส่วนต่างราคาผ่านการลงทุนในตราสารทุนและตราสารที่เทียบเท่าตราสารทุนของผู้ออกที่มีการดำเนินธุรกิจในประเทศตลาดเกิดใหม่ประกอบด้วย หุ้นสามัญ, หุ้นบุริมสิทธิ Warrant, Rights และ Depository Receipts

ส่วนที่เหลือบริษัทจัดการจะลงทุนในหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด โดยจะลงทุนทั้งในประเทศ และหรือต่างประเทศ

5 กองทุนเปิดที่เอมบี Emerging Active Equity

ทั้งนี้ การลงทุนของกองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity ใน Lazard Emerging Markets Equity Fund จะอยู่ในรูปของเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยกองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity อาจเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงในอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ เช่น กรณีที่ค่าเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ มีแนวโน้มอ่อนค่าลง ผู้จัดการกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยน (FX Derivatives) บางส่วน อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในสัดส่วนที่น้อย หรืออาจพิจารณาไม่ป้องกันความเสี่ยงในกรณีที่ค่าเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐมีแนวโน้มแข็งค่า

ในส่วนของการลงทุนในประเทศ กองทุนอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. รวมทั้งอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) ได้ หรือตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted) และตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) รวมถึงลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นใด หรือหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างตามที่ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

ข้อมูลของกองทุนรวมที่ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศกองทุนรวมใดกองทุนรวมหนึ่ง เกินกว่าร้อยละ 20 ของ NAV

โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

- 1 การลงทุนและผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศ
- 2 ความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศ

LAZEAU ID \$ NAV 1.1513 --

.... On 03 Apr

LAZEAU ID Equity				Report	Page 3/4		Security Description
1) Profile		2) Performance		3) Holdings		4) Organizational	
Holdings As Of		02/28/2018		Portfolio Stats As Of		02/28/2018	
Alloc As Of		02/28/2018					
6) Top Holdings MHD »				Top Asset Allocation			
Name		Position	% Net	Value	Equity 95.76%		
10) China Construction Ban		81.51M	5.008%	84.89M	Cash and Other 4.24%		
11) Sberbank of Russia PJS		15.45M	4.410%	74.76M			
12) Samsung Electronics Co		29.76k	3.815%	64.67M			
13) Banco do Brasil SA		4.92M	3.734%	63.30M			
14) TSMC		1.36M	3.469%	58.80M			
15) Tata Consultancy Servi		1.19M	3.259%	55.24M			
16) SK Hynix Inc		646.71k	2.706%	45.87M	Top Ind. Group Allocation		
17) China Mobile Ltd		917.43k	2.516%	42.65M	Banks 25.11%		
18) Baidu Inc		137.30k	2.044%	34.65M	Telecommunic... 10.43%		
19) Shinhan Financial Grou		762.05k	1.968%	33.36M	Semiconductors 9.99%		
				Oil&Gas 7.43%			
				Food 4.33%			
				Commercial S... 3.60%			
7) Holdings Analysis PORT »				Top Geo. Allocation			
Top 10 Hldings % Port		32.93	Average P/C	11.65	China 13.61%		
Median Mkt Cap		24.72B	Average P/S	1.45	South Korea 13.37%		
Avg Wtd Mkt Cap		66.45B	Average P/E	12.02	Brazil 11.89%		
Avg Div Yield		3.06	Average P/B	1.78	South Africa 10.98%		

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2018 Bloomberg Finance L.P.
SN 551083 ICT GMT+7:00 H369-1919-0 04-Apr-2018 18:46:59

7 กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity

Lazard Global Active Funds PLC - Emerging Market Equity Fund is a UCITS certified open-end fund incorporated in Ireland. The objective is to achieve long term capital appreciation. The Fund will invest in a diversified portfolio of global equities with an emerging markets bias.

Contact Details

Management Company	Lazard Fund Managers Ireland Ltd
Company Address	Lazard Global Active Funds plc, Abbey Court, Block C, Irish Life Centre, Lower Abbey Street, Dublin 1, Ireland
Company Telephone	353-1-790-5068
Web Site	www.lazardnet.com
Fund Manager	JAMES M DONALD DON
Mgr - Start Date	--
Transfer Agent	BNY Mellon Investment Servicing International Ltd

Fund Info

Last Close	\$ 1.15
Total Assets (mil)	\$ 1,756.85
Total Assets Date	04/03/2018
Inception Date	03/31/2017
Primary Benchmark	--
Curr	US Dollar
Min Investment	US Dollar 250,000.00
Ticker	LAZEAAU ID
ISIN	IE00BYQ4FT75

as of 04/03/2018

Fees And Expenses

Expense Ratio	--
Front Load	--
Fund Mgr Stated Fee	--
Mgr Stated Perf. Fee	0.00
High-Water Mark	--
Hurdle Rate	--
Back Load	--
Early Withdraw Fee	--

Bloomberg Classification

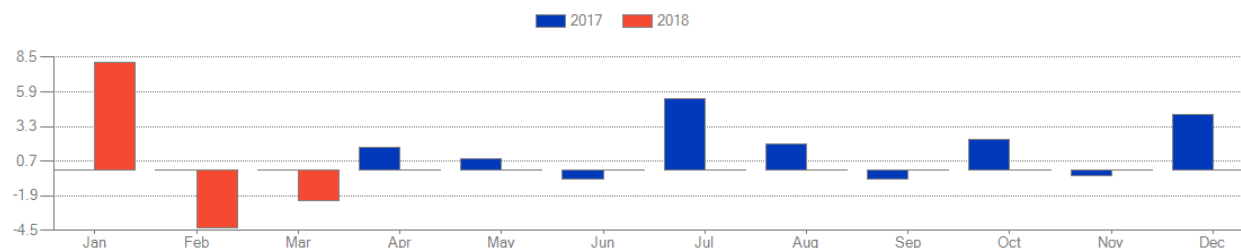
Fund Type	OEIC
Fund Asset Class Focus	Equity
Domicile	Ireland
Fund Objective	Emerging Market Stock
Fund Style	--
Fund Market Cap Focus	--
Fund Geographical Focus	Global
Fund Currency Focus	--

Total Return Chart



Seasonality

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2017	--	--	--	1.72	0.86	-0.67	5.42	1.96	-0.60	2.32	-0.41	4.19
2018	8.13	-4.27	-2.26	--	--	--	--	--	--	--	--	--



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

Benchmark:
Currency: USD

as of 04/03/2018

Performance

	Fund	Bench.
Mean Return 1Y Weekly	18.07	
Total Return 3M	-0.04	
Total Return 6M	6.86	
Total Return 1Y	16.15	
Total Return Ytd	1.14	
Perf 2017	--	
Perf 2016	--	
Perf 2015	--	
Perf 2014	--	
Perf 2013	--	
Perf 2012	--	
Eff 7D Yld	--	
30D Yld	--	
Gross 7D Yld	--	
Subs 7D Yld	--	
Avg Life	--	
MMkt Avg Days To Mat.	--	



Risk

	Fund	Bench.
Downside Risk 1Y Weekly Ann	9.80	
Semivariance 1Y Weekly Ann	13.46	
Standard Dev 1Y Weekly Ann	14.07	
Max Drawdown 1Y	-8.37	
Max Increase 1Y	27.72	
Kurtosis 1Y Weekly	0.87	
Skewness 1Y Weekly	0.00	

Risk/Return

	vs Bench.
Excess Return 1Y Weekly Ann	--
Information Ratio 1Y Weekly	--
Jensen Alpha 1Y Weekly	--
Modigliani Rap 1Y Weekly	--
Sharpe Ratio 1Y Weekly	1.20
Sortino Ratio 1Y Weekly	1.24
Treynor Measure 1Y Weekly	--

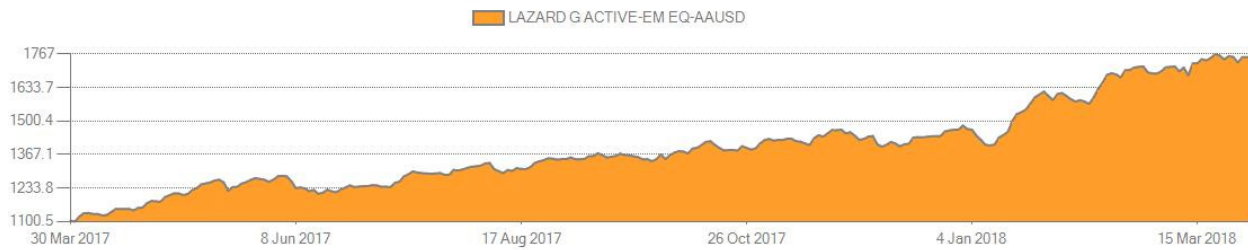
Tracking

	vs Bench.
Alpha 1Y Weekly	--
Beta 1Y Weekly	--
Correlation 1Y Weekly	--
Bear Correlation 1Y Weekly	--
Bull Correlation 1Y Weekly	--
R Squared 1Y Weekly	--
Tracking Error 1Y Weekly Ann	--

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

Total Assets (mil)

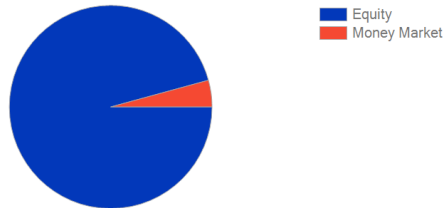
as of 04/03/2018



Asset Allocation

as of 02/28/2018

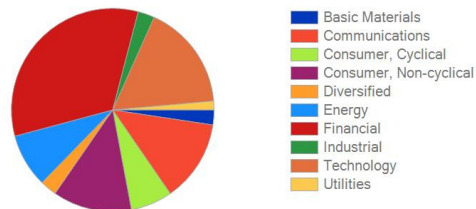
Equity	95.755 %
Money Market	4.245 %



Sector Allocation

as of 02/28/2018

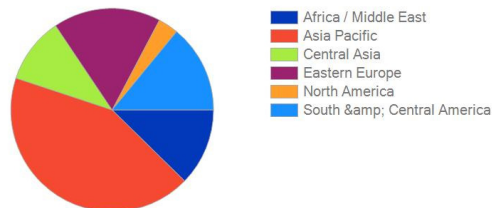
Basic Materials	2.257 %
Communications	12.477 %
Consumer, Cyclical	6.371 %
Consumer, Non-cyclical	12.07 %
Diversified	2.548 %
Energy	8.174 %
Financial	31.802 %
Industrial	2.548 %
Technology	16.165 %
Utilities	1.342 %



Geo Allocation

as of 02/28/2018

Africa / Middle East	11.789 %
Asia Pacific	40.956 %
Central Asia	10.049 %
Eastern Europe	16.419 %
North America	3.119 %
South & Central America	13.423 %



Portfolio Statistics

as of 02/28/2018

% Of Top Ten Holdings	32.93	Avg Price/Earnings	12.02
Fund Turnover	--	Avg Price/Cash Flow	11.65
Median Mkt Cap (M)	24,723.64	Avg Price/Sales	1.45
Avg Market Cap (mil)	66,454.55	Avg Price/Book Ratio	1.78
Avg Dvd Yield	3.06		

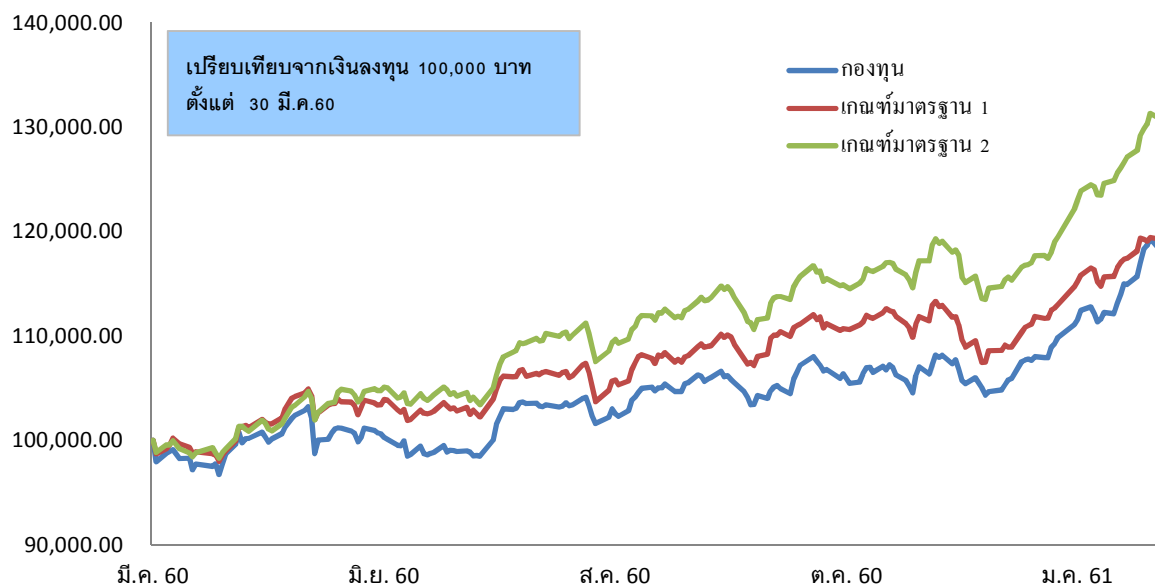
The material produced in this document is intended for informational purposes only and should not be construed as an offer or solicitation for the purchase or sale of any financial instrument. The information provided herein reflects current market practices and is not intended to constitute legal, tax,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

ผลการดำเนินงานระหว่างงวดปีของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่	31 ม.ค. 61**
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ ต้นงวด (บาท/หน่วย)	10.0018
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ สิ้นงวด (บาท/หน่วย)	11.8114
กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity	18.09%
ดัชนี MSCI Emerging Markets Index (สกุลเงินบาท)	17.73%
ดัชนี MSCI Emerging Markets Index (สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ)	29.41%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ต้นงวด (ล้านบาท)	291
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ สิ้นงวด (ล้านบาท)	6,986
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยระหว่างงวดปี (ล้านบาท)	4,215.63
มูลค่าซื้อขายสุทธิรวมระหว่างงวดปี (Net cash flow) (ล้านบาท)	+6,121
อัตราขายคืนเฉลี่ยระหว่างงวดปี* (Average redemption rate)	1.07%

* เป็นสัดส่วนของมูลค่าขายคืนและสับเปลี่ยนออกต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย

** จาก 30 มี.ค. 60 ถึง 31 ม.ค. 61



ผลการดำเนินงานของ กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity ณ วันที่ 31 มกราคม 2561

ร้อยละต่อปี	ย้อนหลัง 3 เดือน (31 ต.ค. 60)	ย้อนหลัง 6 เดือน (31 ก.ค. 60)	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน (30 มี.ค. 60)
กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity	+11.04%	+14.45%	+18.09%
ดัชนี MSCI Emerging Markets Index (สกุลเงินบาท)	+5.77%	+10.81%	+17.73%
ดัชนี MSCI Emerging Markets Index (สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ)	+12.11%	+17.67%	+29.41%

เกณฑ์มาตรฐาน เปรียบเทียบกับตัวชี้วัดของกองทุนหลัก ได้แก่ MSCI Emerging Markets Index ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

ปรับตัวอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ซึ่งดัชนีชี้วัดดังกล่าวเป็นแบบ Price Index

หมายเหตุ : การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC)

ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลัษณียืนยันถึง

ผลการดำเนินงานในอนาคต

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน



ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

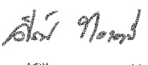
เรียน ผู้ถือหุ้นกองทุน กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด ตั้งแต่วันที่ 30 มีนาคม พ.ศ. 2560 ถึงวันที่ 31 มกราคม พ.ศ. 2561 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด ได้ปฏิบัติตามหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลประโยชน์

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย


(นางศิริพร ทองธนาภิ)
รองผู้อำนวยการฝ่ายบริหารธุรกิจหลักทรัพย์


(นางสาวกรรณิการ์)
ผู้อำนวยการฝ่ายบริหารธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 16 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2561

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วย งบดุล และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 มกราคม 2561 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับระยะเวลาดังตั้งแต่วันที่ 30 มีนาคม 2560 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 มกราคม 2561 และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity ณ วันที่ 31 มกราคม 2561 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับระยะเวลาดังตั้งแต่วันที่ 30 มีนาคม 2560 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2561 โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องวันแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

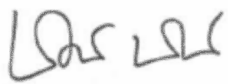
ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยของผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบ

ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า



(นางสาวชมภูณัฐ แซ่แต้)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 8382

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด
กรุงเทพฯ 2 มีนาคม 2561

กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity

งบดุล

ณ วันที่ 31 มกราคม 2561

	หมายเหตุ	บาท
สินทรัพย์		
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 6,390,873,050.35 บาท)	3, 7, 9	6,786,749,835.41
เงินฝากธนาคาร	5, 9	422,173,900.55
ลูกหนี้		
จากดอกเบี้ย	9	171,166.51
จากการขายหน่วยลงทุน		185,131,786.43
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 6, 8, 9	242,911,114.73
ลูกหนี้อื่น		15,000.00
รวมสินทรัพย์		7,637,152,803.63
หนี้สิน		
เจ้าหนี้		
จากการซื้อเงินลงทุน	9	141,075,000.00
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		473,806,529.98
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 8, 9	25,936,572.50
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	6	8,741,308.61
เจ้าหนี้อื่น		873,126.98
หนี้สินอื่น		556,699.31
รวมหนี้สิน		650,989,237.38
สินทรัพย์สุทธิ		6,986,163,566.25
สินทรัพย์สุทธิ:		
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		5,914,743,538.72
กำไรสะสม		
บัญชีปรับสมดุล		86,133,267.48
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน		985,286,760.05
สินทรัพย์สุทธิ		6,986,163,566.25
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		11.8114
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)		591,474,353.8720

กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity

งบกำไรขาดทุน

สำหรับระยะเวลาดังตั้งแต่วันที่ 30 มีนาคม 2560 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 มกราคม 2561

	หมายเหตุ	บาท
รายได้จากการลงทุน	3	
รายได้ดอกเบี้ย	6	512,967.00
รวมรายได้		512,967.00
ค่าใช้จ่าย	3	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	4, 6	57,094,643.69
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	4	1,141,892.82
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	4, 6	3,806,309.63
รวมค่าใช้จ่าย		62,042,846.14
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ		(61,529,879.14)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3	
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		308,550,776.44
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		395,876,785.06
กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		146,505,491.25
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	8, 9	216,974,542.23
ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ		(21,090,955.79)
รวมรายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		1,046,816,639.19
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		985,286,760.05

กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 30 มีนาคม 2560 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 มกราคม 2561

	บาท
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างงวด	
ขาดทุนสุทธิจากการลงทุน	(61,529,879.14)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	308,550,776.44
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	395,876,785.06
กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	146,505,491.25
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	216,974,542.23
ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	(21,090,955.79)
การเพิ่มขึ้นสุทธิในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	985,286,760.05
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างงวด	
มูลค่าหน่วยลงทุนเริ่มแรก	291,439,772.32
มูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างงวด	15,828,092,457.33
มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างงวด	(10,118,655,423.45)
การเพิ่มขึ้นสุทธิของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	6,000,876,806.20
การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างงวด	6,986,163,566.25
สินทรัพย์สุทธิต้นงวด	-
สินทรัพย์สุทธิปลายงวด	6,986,163,566.25
	หน่วย
<u>การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน</u>	
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)	
หน่วยลงทุนเริ่มแรก	29,143,977.2544
บวก : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างงวด	1,492,047,492.6152
หัก : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างงวด	(929,717,115.9976)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายงวด	591,474,353.8720

กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity

งบกระแสเงินสด

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 30 มีนาคม 2560 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 มกราคม 2561

	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	985,286,760.05
ปรับกระทบการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	
ให้เป็นเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	
การซื้อเงินลงทุน	(11,841,920,101.54)
การขายเงินลงทุน	5,759,597,827.63
การเพิ่มขึ้นในลูกหนี้จากดอกเบี้ย	(171,166.51)
การเพิ่มขึ้นในลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน	(185,131,786.43)
การเพิ่มขึ้นในเจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	141,313,750.01
การเพิ่มขึ้นในเจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	473,806,529.98
การเพิ่มขึ้นในค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	8,741,308.61
การเพิ่มขึ้นในเจ้าหนี้อื่น	619,376.98
การเพิ่มขึ้นในหนี้สินอื่น	556,699.31
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(308,550,776.44)
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(395,876,785.06)
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(216,974,542.23)
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	4.56
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(5,578,702,901.08)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	
มูลค่าหน่วยลงทุนเริ่มแรก	291,439,772.32
การขายหน่วยลงทุนในระหว่างงวด	15,828,092,457.33
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในระหว่างงวด	(10,118,655,423.45)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	6,000,876,806.20
เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้นสุทธิ	422,173,905.12
เงินฝากธนาคาร ณ วันต้นงวด	-
กระทบยอดรายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินฝากธนาคาร	(4.57)
เงินฝากธนาคาร ณ วันปลายงวด	422,173,900.55

กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2561

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>จำนวนหน่วย</u>	<u>ร้อยละของ</u>	
		<u>มูลค่ายุติธรรม</u>	<u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
		(บาท)	
เงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ			
Lazard Emerging Markets Equity Fund *	175,888,242.0690	6,786,749,835.41	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 6,390,873,050.35 บาท)		6,786,749,835.41	100.00

* กองทุน Lazard Emerging Markets Equity Fund มีวัตถุประสงค์ที่จะสร้างผลตอบแทนในระยะยาวจากการลงทุนในตราสารทุนและตราสารเทียบเท่าตราสารทุนของผู้ออกที่มีการดำเนินธุรกิจในประเทศตลาดเกิดใหม่

กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สำหรับระยะเวลาดังแต่วันที่ 30 มีนาคม 2560 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 มกราคม 2561

	บาท
ข้อมูลผลการดำเนินงาน (ต่อหน่วย)	
มูลค่าหน่วยลงทุนเริ่มแรก	10.0000
รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุน	
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ *	(0.1537)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **	0.5792
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **	0.7432
กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ **	0.2750
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ **	0.4073
ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ **	(0.0396)
รายได้จากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น	1.8114
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายงวด	11.8114
อัตราส่วนของการกำไรสุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด (%)	23.37
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ	
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายงวด (พันบาท)	6,986,164
อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด (%)	1.47
อัตราส่วนของขาดทุนจากการลงทุนสุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด (%)	(1.46)
อัตราส่วนของการซื้อขายเงินลงทุนต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด (%) ***	417.53

ข้อมูลเพิ่มเติม

* คำนวณจากจำนวนหน่วยที่จำหน่ายแล้วถัวเฉลี่ยระหว่างงวด

** ข้อมูลต่อหน่วยที่รายงานอาจไม่เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเปลี่ยนแปลงโดยรวมของรายการกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนที่เกิดขึ้นในระหว่างงวดเนื่องจากช่วงเวลาของการซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นขึ้นอยู่กับความผันผวนของราคาตลาดของเงินลงทุนในระหว่างงวด

*** ไม่นับรวมเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงิน และการซื้อขายเงินลงทุนต้องเป็นรายการซื้อหรือขายเงินลงทุนอย่างแท้จริงซึ่งไม่รวมถึงการซื้อขายโดยมีสัญญาขายคืนหรือการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับระยะเวลาดังตั้งแต่วันที่ 30 มีนาคม 2560 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 มกราคม 2561

1. ลักษณะของกองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity

กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity (“กองทุน”) จดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2560 ปัจจุบันกองทุนมีจำนวนเงินทุนจดทะเบียน 20,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 2,000 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยละ 10 บาท) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทหารไทย จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

กองทุนเป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งไม่กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของกองทุน โดยมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือกองทุน Lazard Emerging Markets Equity Fund ในหน่วยลงทุนชนิด Class A (acc) - USD ซึ่งจดทะเบียนในประเทศไอร์แลนด์ บริหารจัดการโดย Lazard Asset Management LLC โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้กองทุนอาจจะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุน

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

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

งบการเงินของกองทุนได้จัดทำเป็นภาษาไทย และมีหน่วยเงินตราเป็นบาท ซึ่งการจัดทำงบการเงินดังกล่าวเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการจัดทำรายงานในประเทศ ดังนั้นเพื่อความสะดวกของผู้อ่านงบการเงินที่ไม่คุ้นเคยกับภาษาไทย กองทุนได้จัดทำงบการเงินฉบับภาษาอังกฤษขึ้นโดยแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทย

การประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่

มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้ในอนาคต

ในระหว่างงวด สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2560) จำนวนหลายฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2561 มาตรฐานการรายงานทาง

การเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความและการให้แนวปฏิบัติทางการบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน

ฝ่ายบริหารของกองทุนได้ประเมินแล้วเห็นว่า มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการการเงินสำหรับปีที่ผ่านมา

3. **สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ**

การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- เงินลงทุนในกองทุนรวมที่เสนอขายในต่างประเทศ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนครั้งสุดท้ายของวันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นงวดแปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น และสัญญาอนุพันธ์ ณ วันที่เกิดรายการ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราตามสัญญา

ณ วันสิ้นงวด กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ที่ยังไม่ครบกำหนด คำนวณโดยปรับสัญญาอนุพันธ์คงค้าง ณ วันสิ้นงวดจากอัตราตามสัญญา เป็นราคาตลาดของสัญญาอนุพันธ์ที่มีอายุคงเหลือเช่นเดียวกัน โดยแสดงรวมในลูกหนี้หรือเจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์ในงบดุล

กำไรหรือขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับปรุงประมาณการทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนแปลงทันทีเป็นต้นไป

4. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน

<u>ค่าใช้จ่าย</u>	<u>อัตราร้อยละ</u>
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 2.14 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.107 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกิน 0.214 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

5. เงินฝากธนาคาร

<u>ธนาคาร</u>	<u>บาท</u>	<u>อัตราดอกเบี้ย (%)</u>
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	422,173,900.55	0.37, 0.04

6. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างงวด กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่นซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2561 มีดังต่อไปนี้

	<u>บาท</u>	<u>นโยบายการกำหนดราคา</u>
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	57,094,643.69	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	3,806,309.63	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)		
ดอกเบี้ยรับ	7,582.58	ราคาตลาด
ซื้อเงินตราต่างประเทศ	5,515,564,352.50	ตามที่ระบุในสัญญา
ขายเงินตราต่างประเทศ	6,043,593,147.50	ตามที่ระบุในสัญญา

ณ วันที่ 31 มกราคม 2561 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด	
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	8,276,191.82
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	551,746.14
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	39,967,510.40

7. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2561 โดยไม่รวมเงินลงทุนในตัวสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 17,601.52 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 417.53 ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด

8. สัญญาอนุพันธ์

ณ วันที่ 31 มกราคม 2561 กองทุนมีสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าคงเหลือ จำนวน 248.21 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เพื่อแลกกับเงินจำนวน 8,016.58 ล้านบาท และเงินจำนวน 996.77 ล้านบาท เพื่อแลกกับเงินจำนวน 31.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

9. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกสมดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

มูลค่ายุติธรรม

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของกองทุน ณ วันที่ในงบการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น อีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดที่แสดงมูลค่ายุติธรรม โดยถือตามราคาซื้อขายกันในตลาด ดังนั้นกองทุนเชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวจึงแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือโอกาสที่ราคาตราสารหนี้ อาจจะเพิ่มขึ้นหรือลดลง เมื่ออัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดมีการเปลี่ยนแปลงโดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดเพิ่มสูงขึ้น ราคาตราสารหนี้จะลดลง และหากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดลดลง ราคาตราสารหนี้จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น ยิ่งตราสารหนี้มีอายุยาวเท่าไร ราคาของตราสารหนี้นั้นก็จะมี ความอ่อนไหวต่อการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นเท่านั้น

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2561 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศดังนี้

รายการ	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	216,483,248.34
เงินฝากธนาคาร	74.80
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	30.72
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	4,500,000.00

กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์เพื่อคุ้มครองความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 8)

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

ผู้บริหารของกองทุน Lazard Emerging Markets Equity Fund จะวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์ โดยกองทุนมีวัตถุประสงค์ที่จะสร้างผลตอบแทนในระยะยาวจากการลงทุนในตราสารทุนและตราสารเทียบเท่าตราสารทุนของผู้ออกที่มีการดำเนินธุรกิจในประเทศตลาดเกิดใหม่

10. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 2 มีนาคม 2561

กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity

ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2561

	จำนวนเงินต้นและ จำนวนหุ้น/หน่วย	มูลค่าตามราคา ตลาด (บาท)	% of NAV
เงินฝากธนาคาร			
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย		422,345,067.06	6.05%
รวมเงินฝากธนาคาร		422,345,067.06	6.05%
หน่วยลงทุนต่างประเทศ			
กองทุน Lazard Emerging Markets Equity Fund	175,888,242	6,786,749,835.41	97.15%
รวมหน่วยลงทุนต่างประเทศ		6,786,749,835.41	97.15%
ทรัพย์สินอื่น		432,466,033.16	6.19%
หนี้สินอื่น		-655,397,369.38	-9.38%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		6,986,163,566.25	100.00%
จำนวนหน่วยลงทุน		591,474,353.87	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย		11.8114	

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนเปิด ทีเอ็มบี Emerging Active Equity

สำหรับระยะเวลา 1 ปีของรอบปีบัญชี 2560/2561 ตั้งแต่วันที่ 30 มีนาคม 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2561

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	ตั้งแต่วันที่ 30 มี.ค. 2560 ถึงวันที่ 31 ม.ค. 2561 จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ตั้งแต่วันที่ 30 มี.ค. 2560 ถึงวันที่ 31 ม.ค. 2561 ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ²
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee)	57,094.64	1.6050
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee fee)	1,141.89	0.0321
ค่านายทะเบียน (Registrar fee)	3,806.31	0.1070
ค่าสอบบัญชี (Audit fee)	0.00	0.0000
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	0.00	0.0000
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด¹	62,042.84	1.7441

หมายเหตุ

1. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
2. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยรายวันโดยคำนวณจากวันที่ 30 มีนาคม 2560 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2561 เท่ากับ 4,215,629,925.75 บาท

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR) = 1.37

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (ร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ) ไม่มี

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity

สำหรับรอบปีบัญชี 2560/2561 (ตั้งแต่วันที่ 30 มีนาคม 2560 - 31 มกราคม 2561)

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง

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

หรือที่ <http://www.tmbam.com> เลือกหัวข้อ รู้จัก บลจ.ทหารไทย > การกำกับดูแลกิจการ > รายงานการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือที่ website ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.ที่ http://www.sec.or.th/th/pages/information/pagelink-statistic/link_mutual_funds.aspx

รายงานการเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ของกองทุน ณ วันที่ 31 มกราคม 2561

ไม่มี

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

1	ดร.สมจินต์ ศรไพศาล
2	นายพิพัฒน์ พิศณูวงศ์
3	นายธีระศักดิ์ ทุติยะโพธิ์
4	นางสาวพรศจี วรสุทธิพิศิษฐ์
5	นายรัฐพล ชัดติยะสรวงศ์
6	นายอารยะ ไชยกุล
7	นายภาคสุนาท จิตมั่นชัยธรรม
8	นายพีรวิทย์ ลิ้มเดชาพันธ์

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่ใช้บริการบุคคลอื่น ๆ (Soft Commission)

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