



กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity
รายงานประจำปี

ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2561
สิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2562

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	27
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	28
รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุน	29
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	29
การเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3	29
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	30

วันที่ 1 เมษายน 2562

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทหารไทย จำกัด (บลจ. ทหารไทย) ขอส่งรายงานประจำรอบ 1 ปี จวบตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2561 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2562 ของกองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity มายังผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน

ในช่วงรอบปีบัญชีที่ผ่านมา กลุ่มประเทศเกิดใหม่ยังคงต้องเผชิญกับความเสี่ยงที่จะมากระทบการเติบโตของเศรษฐกิจ ซึ่งโดยหลักจะถูกกดดันจากประเด็นความกังวลจากผลกระทบสงครามการค้าที่มีค่าที่รุนแรงขึ้น อย่างไรก็ตาม ในช่วงต้นปี 2562 ประเด็นการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีนมีแนวโน้มดีขึ้น ภายหลังประธานาธิบดีทรัมป์ส่งสัญญาณในเชิงบวกต่อการเจรจา กับประธานาธิบดีสี เพื่อหาข้อตกลงทางการค้าร่วมกันก่อนสิ้นสายในวันที่ 1 มีนาคม 2562 ที่สหรัฐฯ จะขึ้นภาษีนำเข้าเป็นร้อยละ 25 กับสินค้าจีนมูลค่า 2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ประกอบกับผลการดำเนินการของ บริษัทจดทะเบียนมีกำไรมากกว่าการคาดการณ์ของตลาด ส่งผลให้ผลตอบแทนของสินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวเพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ ในรอบ 1 ปีที่ผ่านมา ดัชนี MSCI Emerging Markets Index ในสกุลเงินบาทและสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ให้ผลตอบแทนลดลงร้อยละ 14.57 และ 14.24 ตามลำดับ ในขณะที่กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity ให้ผลตอบแทนลดลงร้อยละ 18.68

สุดท้ายนี้ บลจ. ทหารไทย ขอขอบพระคุณผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่านที่ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวมของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

**รายงานการวิเคราะห์ของนักหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการ
กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity**

ภาพรวมเศรษฐกิจและการลงทุน

ในช่วงรอบปีบัญชีที่ผ่านมา เศรษฐกิจของประเทศเกิดใหม่ถูกกดดันจากนโยบายการค้าระหว่างประเทศของสหรัฐฯ โดยประเด็นสงครามทางการค้าเป็นปัจจัยลบต่อเศรษฐกิจมาตั้งแต่ต้นปี 2561 ภายหลังประธานาธิบดีทรัมป์ได้ชูนโยบายกีดกันทางการค้า โดยจะไม่ยอมเสียเปรียบผ่านการขาดดุลทางการค้าอีกต่อไป และจะตอบโต้ต่อประเทศที่มีการจัดการค่าเงินผ่านการเจรจาเพื่อหาข้อตกลงใหม่ รวมถึงกำหนดอัตราภาษีนำเข้าใหม่ด้วย ซึ่งมาตรการที่ประกาศไปแล้ว ได้แก่

1. การตั้งกำแพงภาษีนำเข้าแผงวงจรไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์และเครื่องซักผ้า และเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนเป็นการเฉพาะในวงเงิน 5 หมื่นล้านดอลลาร์ในอัตราร้อยละ 25 โดยจะตั้งเป้าหมายไปที่สินค้ากลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ และสินค้าด้านการสื่อสารโทรคมนาคม เนื่องจากไม่พอใจที่จีนละเมิดทรัพย์สินทางปัญญาในสินค้ากลุ่มดังกล่าว จนนำไปสู่การค้าที่ไม่เป็นธรรม ซึ่งจีนได้โต้กลับในวงเงินและอัตราภาษีเดียวกัน

2. ประกาศขึ้นภาษีนำเข้าร้อยละ 10 กับสินค้าจีนมูลค่ารวม 2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยจะปรับขึ้นเป็นร้อยละ 25 ในปีหน้า ซึ่งจีนได้โต้กลับโดยการขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ มูลค่ารวม 6 หมื่นล้านดอลลาร์ที่อัตราภาษีร้อยละ 5-10

การทำสงครามทางการค้าไม่เป็นผลดีต่อภูมิภาคที่ประเทศส่วนใหญ่พึ่งพิงการส่งออกที่มีตลาดหลักเป็นประเทศสหรัฐฯ หรือเป็นห่วงโซ่อุปทานให้แก่บริษัทส่งออกของจีน เห็นได้จากตัวเลขส่งออกและตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตที่ปรับตัวลดลง อาทิ

ประเทศ	Export YoY		PMI Manufacturing	
	สิงหาคม 2561	มกราคม 2561	สิงหาคม 2561	มกราคม 2561
จีน	9.6%	-4.4% (ร.ค. 2561)	51.30	49.50
เกาหลีใต้	8.7%	-5.9%	49.90	48.30
ไต้หวัน	1.9%	-0.3%	53.00	47.50

อย่างไรก็ดี ทางเราได้ออกมาตราการต่าง ๆ เพื่อชดเชยกับผลกระทบจากการผลกระทบจากปัจจัยดังกล่าว โดยเฉพาะรัฐบาลจีนที่เตรียมออกมาตรการกระตุ้นอุปสงค์รถยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้า และการผ่อนคลายนโยบายการค้าลงเพิ่มเติมเพื่อหนุนเศรษฐกิจ โดยกระทรวงการคลังจีนเตรียมปรับเป้าขาดดุลการคลังปี 2019 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 2.8 ของ GDP จากเดิมขาดดุลการคลังที่ร้อยละ 2.6 ในปี 2018 นอกจากนี้ รัฐบาลยังได้เตรียมมาตรการลดภาษีให้กับธุรกิจขนาดกลางและเล็ก (SMEs) มูลค่า 2 แสนล้านหยวนต่อปีเป็นระยะเวลา 3 ปี และในช่วงปลายเดือนธันวาคม รัฐบาลได้อนุมัติโควตาการออกพันธบัตรรัฐบาลท้องถิ่นฉบับพิเศษ (Special local government bonds) เพื่อใช้ในการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานปี 2019

ทั้งนี้ ในช่วงรอบปีบัญชีที่ผ่านมา ตลาดหุ้นกลุ่มประเทศเกิดใหม่ถูกกดดันจากประเด็นความกังวลจากผลกระทบสงครามการค้าที่มีท่าทีรุนแรงขึ้น โดยเฉพาะนโยบายทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีนในช่วงเดือนพฤศจิกายนที่ผ่านมา ประธานาธิบดีทรัมป์ส่งสัญญาณจะขึ้นภาษีสินค้าจีนเพิ่มเติมบนมูลค่า 2.67 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หากการเจรจาเรื่องการค้าระหว่างการประชุม G20 ในวันที่ 30 พ.ย.-1 ธ.ค. ไม่ประสบความสำเร็จ ผลกระทบจากประเด็นดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อผลกำไรของบริษัทจดทะเบียนในปีหน้า โดยหุ้นกลุ่ม Tech และพลังงานถูกเทขายออกอย่างมาก อย่างไรก็ตาม ในช่วงต้นปี 2562 ประธานาธิบดีทรัมป์ส่งสัญญาณในเชิงบวกต่อการเจรจาการค้ากับจีน เพื่อหาข้อตกลงทางการค้าร่วมกันก่อนสิ้นสายในวันที่ 1 มีนาคม 2562 ที่สหรัฐฯ จะขึ้นภาษีนำเข้าเป็นร้อยละ 25 กับสินค้าจีนมูลค่า 2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และจีนมีท่าทีประนีประนอม โดยเสนอที่จะเพิ่มการนำเข้าสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯ ประเด็นการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีนมีแนวโน้มดีขึ้น ประกอบกับผลการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียนมีกำไรมากกว่าการคาดการณ์ของตลาด ส่งผลให้ผลตอบแทนของสินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวเพิ่มขึ้น

**ความเห็นของบริหารจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม สำหรับรอบบัญชี
ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2561 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2562**

นโยบายการลงทุนของกองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว (Master Fund) คือ กองทุน Lazard Emerging Markets Equity Fund ในหน่วยลงทุนชนิด Class A (acc) – USD ซึ่งมีวัตถุประสงค์ที่จะสร้างผลตอบแทนในระยะยาวจากส่วนต่างราคาผ่านการลงทุนในตราสารทุน และตราสารที่เทียบเท่าตราสารทุนของผู้ออกที่มีภาระดำเนินงานธุรกิจในประเทศตลาดเกิดใหม่ ประกอบด้วย หุ้นสามัญ, หุ้นบุริมสิทธิ, Warrant, Rights และ Depository Receipts โดยตามในรอบบัญชี 1 ปีที่ผ่านมา กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity มีผลตอบแทนเฉลี่ยร้อยละ 18.68 (ดูรายละเอียดในตารางผลการดำเนินงานด้านหลัง)

การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า
ไม่มี

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข
ไม่มี

ข้อมูลการดำเนินการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น (ถ้ามี)
ไม่มี

ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารแห่งหนี้หรือสิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นศูนย์ในกรณีที่ผู้ออกตราสารแห่งหนี้หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้หรือมีพฤติการณ์ว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ (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 : ที่มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง (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)
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 ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างชัดเจน ถึงวันที่มีการเปลี่ยนตัวชี้วัด คำอธิบายเกี่ยวกับตัวชี้วัด และเหตุผลในการเปลี่ยนตัวชี้วัดดังกล่าวผ่านการลงประกาศในเว็บไซต์ ของบริษัทจัดการ ภายในเวลาที่ผู้ลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

อย่างไรก็ตาม ในกรณีการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดเพื่อให้เป็นไปตามประกาศ เงื่อนไขและข้อกำหนดสมาคมบริษัทจัดการลงทุนและ/ หรือ ประกาศ ข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เกี่ยวกับมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม และ/ หรือ การเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดในการใช้เปรียบเทียบ ในกรณีที่ผู้ออกตัวชี้วัดนี้ของตัวชี้วัดไม่ได้จัดทำหรือเปิดเผยข้อมูล/อัตรา ดังกล่าวอีกต่อไป โดยบริษัทจัดการจะแจ้งเปลี่ยนแปลงดังกล่าวให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าผ่านการประกาศในเว็บไซต์ของ บริษัทจัดการ ภายในเวลาที่ผู้ลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

ลักษณะการจ่ายผลตอบแทนของกองทุน : จ่ายผลตอบแทนแบบไม่ซับซ้อน

รายละเอียดเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ :

กองทุนจะเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว (Master Fund) คือ Lazard Emerging Market Equity Fund ในหน่วยลงทุนชนิด Class A (acc) - USD ซึ่งเป็น Class ที่เสนอขาย ผู้ลงทุนสถาบัน ไม่มีนโยบายจ่ายเงินปัน ผล และลงทุนในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยกองทุนจะลงทุนในอัตราส่วนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งจดทะเบียนในประเทศไอร์แลนด์ (Ireland) ดำเนินงานตามระเบียบของ UCITS กองทุนรวม ต่างประเทศดังกล่าวบริหารจัดการโดย Lazard Asset Management Limited

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

ส่วนที่เหือบบริษัทจัดการจะลงทุนในหลักทรัพ์ หรือทรัพ์สินอื่น หรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด โดยจะลงทุนทั้งในประเทศ และหรือต่างประเทศ

ทั้งนี้ การลงทุนของกองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity ใน Lazard Emerging Markets Equity Fund จะอยู่ในรูปของ เงินดอลลาร์สหรัฐ โดยกองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity อาจเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมี วัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงในอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ดังนั้น ผู้ลงทุน อาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ เช่น กรณีที่ค่าเงินสกุลดอลลาร์ สหรัฐ มีแนวโน้มอ่อนค่าลง ผู้จัดการกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับ อัตราแลกเปลี่ยน (FX Derivatives) บางส่วน อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในสัดส่วนที่น้อย หรืออาจ พิจารณาไม่ป้องกันความเสี่ยงในกรณีที่ค่าเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐมีแนวโน้มแข็งค่า

ในส่วนของการลงทุนในประเทศ กองทุนอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. รวมทั้งอาจทำธุรกรรมการให้ยืม หลักทรัพ์ หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) ได้ หรือตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาด

5 กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity

หลักทรัพย์ (Unlisted) และตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) รวมถึงลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นใด หรือหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างตามที่ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

รายละเอียดการลงทุนในต่างประเทศ : เน้นลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ ไม่เกินวงเงินที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. หรือธนาคารแห่งประเทศไทย หรือหน่วยงานภาครัฐอื่นใด

ข้อมูลของกองทุนรวมที่ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศกองทุนรวมใดกองทุนรวมหนึ่ง เกินกว่าร้อยละ 20 ของ NAV

โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

- 1 การลงทุนและผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศ
- 2 ความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศ

LAZEAU ID \$ NAV 1.0088 +0.01
On 15 Mar

LAZEEAAU ID Equity				Report ▾		Page 3/4 Security Description	
1) Profile		2) Performance		3) Holdings		4) Organizational	
Holdings As Of 02/28/2019				Portfolio Stats As Of 02/28/2019		Alloc As Of 02/28/2019	
6) Top Holdings MHD »						Top Assets	
Name		Position	% Net	Value	Equity	94.79%	
10) China Construction Ban		72.35M	4.656%	64.33M	Cash and Other	5.21%	
11) Samsung Electronics Co		1.52M	4.398%	60.76M			
12) Banco do Brasil SA		3.82M	3.728%	51.51M			
13) Sberbank of Russia PJS		14.90M	3.399%	46.97M			
14) TSMC		1.17M	3.316%	45.82M			
15) China Mobile Ltd		735.23k	2.804%	38.74M			
16) SK Hynix Inc		620.80k	2.796%	38.64M			
17) NetEase Inc		155.03k	2.504%	34.60M			
18) Axis Bank Ltd		3.12M	2.250%	31.09M			
19) LUKOIL PJSC		351.96k	2.119%	29.28M			
7) Holdings Analysis PORT »						Top Ind. Group Allocation	
Top 10 Hldings % Port		31.97	Average P/C	5.58	Banks	22.54%	
Median Mkt Cap		23.49B	Average P/S	1.11	Semiconductors	11.54%	
Avg Wtd Mkt Cap		58.26B	Average P/E	8.98	Telecommunic...	8.85%	
Avg Div Yield		3.89	Average P/B	1.49	Oil&Gas	8.47%	
					Software	3.34%	
					Diversified Fin...	3.15%	
						Top Geo. Allocation	
					China	16.26%	
					South Korea	14.23%	
					Russia	9.45%	
					Brazil	8.89%	

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 2019 Bloomberg Finance L.P.
SN 786694 ICT GMT+7:00 H160-4761-0 18-Mar-2019 14:59:02

Emerging Market Equity Fund is a UCITS open-end fund incorporated in Ireland. The Fund's 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	01/01/1700
Transfer Agent	BNY Mellon Investment Servicing International Ltd

Fund Info

Last Close	\$ 1.01
Total Assets (mil)	\$ 1,385.38
Total Assets Date	03/15/2019
Inception Date	03/30/2017
Primary Benchmark	MSCI EM
Curr	US Dollar
Min Investment	US Dollar 250,000.00
Ticker	LAZEAAU ID
ISIN	IE00BYQ4FT75

as of 03/15/2019

Fees And Expenses

Expense Ratio	--
Front Load	0.00
Fund Mgr Stated Fee	1.00
Mgr Stated Perf. Fee	0.00
High-Water Mark	No
Hurdle Rate	--
Back Load	0.00
Early Withdraw Fee	--

Bloomberg Classification

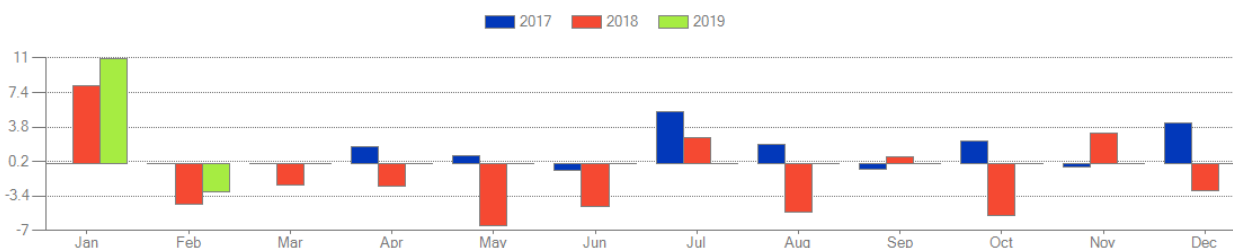
Fund Type	OEIC
Fund Asset Class Focus	Equity
Domicile	Ireland
Fund Objective	Emerging Market Stock
Fund Style	--
Fund Market Cap Focus	--
Fund Geographical Focus	Global
Fund Currency Focus	--

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	-2.37	-6.52	-4.44	2.72	-5.12	0.67	-5.40	3.15	-2.84
2019	10.92	-2.98	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--



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.

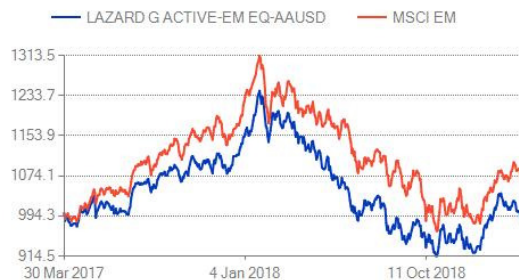
Benchmark: MSCI EM

Currency: USD

as of 03/15/2019

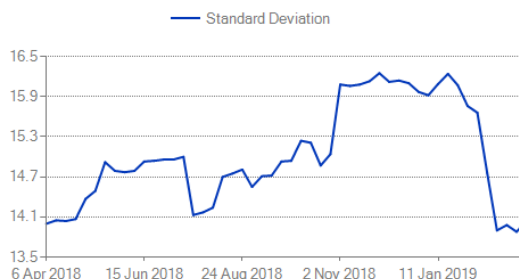
Performance

	Fund	Bench.
Mean Return 1Y Weekly	-13.63	-11.81
Total Return 3M	7.57	8.86
Total Return 6M	5.24	2.87
Total Return 1Y	-14.63	-13.01
Total Return Ytd	7.97	9.57
Perf 2018	-17.92	-16.64
Perf 2017	--	34.35
Perf 2016	--	8.58
Perf 2015	--	-16.96
Perf 2014	--	-4.63
Perf 2013	--	-4.98
Eff 7D Yld	--	--
30D Yld	--	--
Gross 7D Yld	--	--
Subs 7D Yld	--	--
Avg Life	--	--
MMkt Avg Days To Mat.	--	--



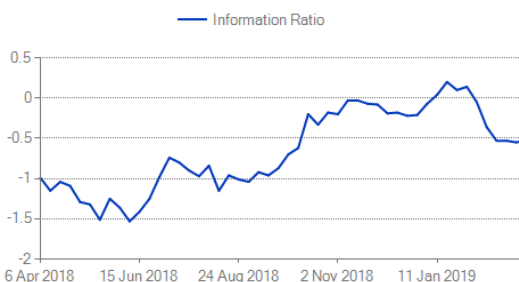
Risk

	Fund	Bench.
Downside Risk 1Y Weekly Ann	9.34	9.83
Semivariance 1Y Weekly Ann	12.60	13.27
Standard Dev 1Y Weekly Ann	14.15	15.05
Max Drawdown 1Y	-22.56	-22.94
Max Increase 1Y	13.61	14.21
Kurtosis 1Y Weekly	-0.07	0.19
Skewness 1Y Weekly	0.44	0.49



Risk/Return

	vs Bench.
Excess Return 1Y Weekly Ann	-2.05
Information Ratio 1Y Weekly	-0.32
Jensen Alpha 1Y Weekly	-3.89
Modigliani Rap 1Y Weekly	-0.03
Sharpe Ratio 1Y Weekly	-1.11
Sortino Ratio 1Y Weekly	0.89
Treynor Measure 1Y Weekly	-0.19



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.

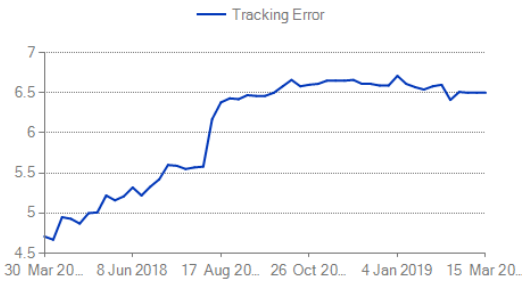
Benchmark: MSCI EM

as of 03/15/2019

Currency: USD

Tracking

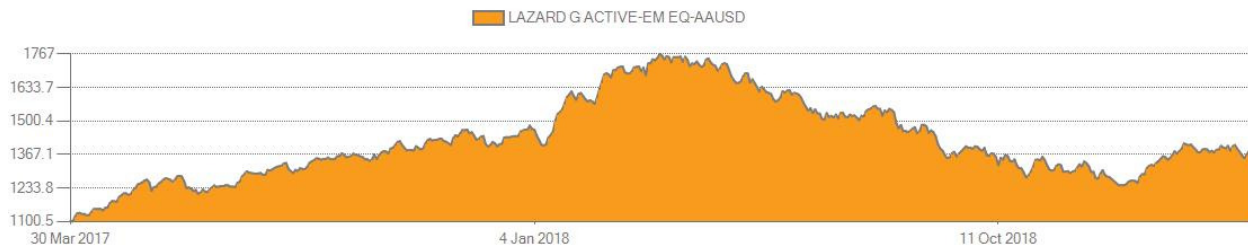
	vs Bench.
Alpha 1Y Weekly	-0.08
Beta 1Y Weekly	0.85
Correlation 1Y Weekly	0.91
Bear Correlation 1Y Weekly	0.87
Bull Correlation 1Y Weekly	0.65
R Squared 1Y Weekly	0.82
Tracking Error 1Y Weekly Ann	6.42



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)

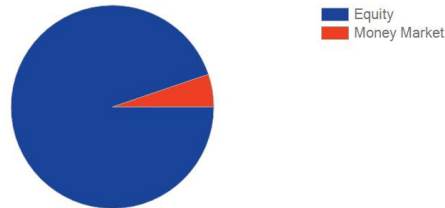
as of 03/15/2019



Asset Allocation

as of 02/28/2019

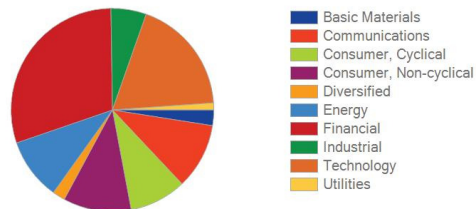
Equity	94.793 %
Money Market	5.207 %



Sector Allocation

as of 02/28/2019

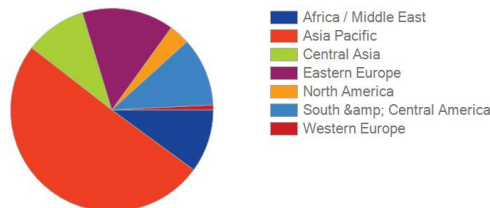
Basic Materials	2.341 %
Communications	9.945 %
Consumer, Cyclical	8.599 %
Consumer, Non-cyclical	10.279 %
Diversified	1.922 %
Energy	9.332 %
Financial	28.449 %
Industrial	5.358 %
Technology	17.512 %
Utilities	1.055 %



Geo Allocation

as of 02/28/2019

Africa / Middle East	9.508 %
Asia Pacific	47.829 %
Central Asia	9.304 %
Eastern Europe	13.901 %
North America	3.168 %
South & Central America	10.355 %
Western Europe	0.728 %



Portfolio Statistics

as of 02/28/2019

% Of Top Ten Holdings	31.97	Avg Price/Earnings	8.98
Fund Turnover	--	Avg Price/Cash Flow	5.58
Median Mkt Cap (M)	23,489.93	Avg Price/Sales	1.11
Avg Market Cap (mil)	58,257.13	Avg Price/Book Ratio	1.49
Avg Dvd Yield	3.89		

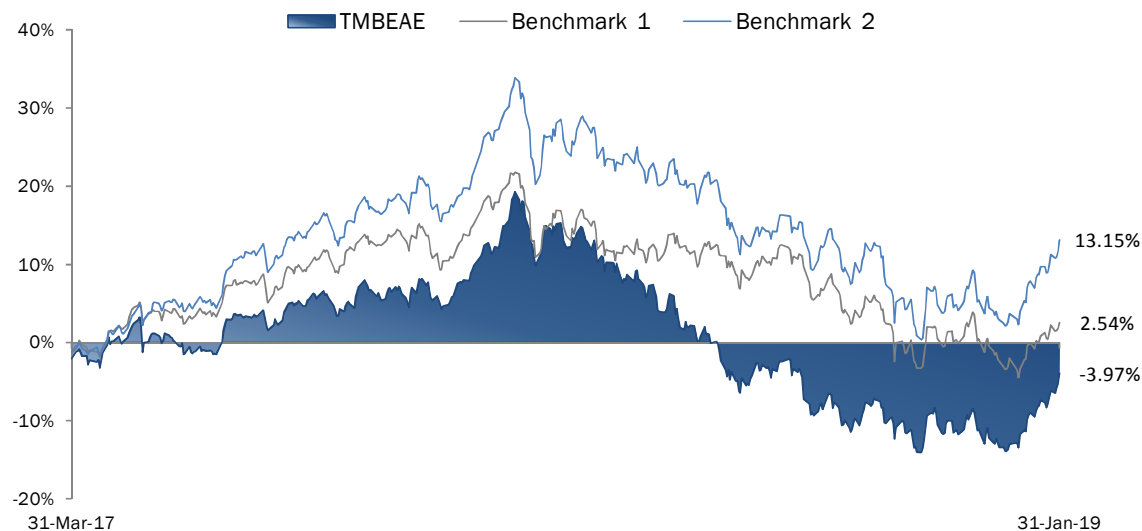
The material produced in this document is intended for informational purposes only and should not be construed as an offer or solicitation for the purchase or sale of any financial instrument. The information provided herein reflects current market practices and is not intended to constitute legal, tax, 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. 62	31 ม.ค. 61**
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ ต้นงวด (บาท/หน่วย)	11.8114	10.0018
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ สิ้นงวด (บาท/หน่วย)	9.6046	11.8114
กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity	-18.68%	18.09%
เกณฑ์มาตรฐาน 1**	-14.57%	17.73%
เกณฑ์มาตรฐาน 2**	-14.24%	29.41%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ต้นงวด (ล้านบาท)	6,986	291
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ สิ้นงวด (ล้านบาท)	9,113	6,986
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยระหว่างงวดปี (ล้านบาท)	9,350	4,216
มูลค่าซื้อขายสุทธิรวมระหว่างงวดปี (Net cash flow) (ล้านบาท)	+4,397	+6,121
อัตราขายคืนเฉลี่ยระหว่างงวดปี* (Average redemption rate)	0.13%	1.07%

* เป็นสัดส่วนของมูลค่าขายคืนและสับเปลี่ยนออกต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย

** จาก 30 มี.ค. 60 ถึง 31 ม.ค. 61



ผลการดำเนินงานของ กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity ณ วันที่ 31 มกราคม 2562

	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
ร้อยละต่อปี	31 ต.ค. 61	31 ก.ค. 61	31 ม.ค. 61	30 มี.ค. 60
กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity	+9.62%	-1.89%	-18.68%	-2.18%
เกณฑ์มาตรฐาน 1**	+3.88%	-8.55%	-14.57%	+1.37%
เกณฑ์มาตรฐาน 2**	+10.24%	-2.60%	-14.24%	+6.94%

Note**

เกณฑ์มาตรฐาน 1 คือ ดัชนี MSCI Emerging Markets Net Total Return ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่ากับสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

เกณฑ์มาตรฐาน 2 คือ ดัชนี MSCI Emerging Markets Net Total Return สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

หมายเหตุ : การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน



ธนาคารกสิกรไทย
KASIKORNBANK



ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการ
กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย
จำกัด ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2561 ถึงวันที่ 31 มกราคม พ.ศ. 2562 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขการ
จัดการกองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity ภายใต้อาณัติที่ได้รับมอบหมายจากผู้ถือหุ้น
ที่ได้ให้โครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2562

ผู้ดูแลผลประโยชน์

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

(นางศิริพร ทองธานี)

รองผู้อำนวยการ ฝ่ายบริหารธุรกิจหลักทรัพย์

(นางพาริน ปิณฑกรณศรี)

หัวหน้างาน ฝ่ายบริหารจัดการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 8 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2562

K-Contact Center 02-8888888
www.kasikornbank.com

บริการทุกระดับประทับใจ

ทะเบียนเลขที่ 0107536000315

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วย งบดุล และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 มกราคม 2562 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity ณ วันที่ 31 มกราคม 2562 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต้องการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องเนื่องจากการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่อการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องเกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

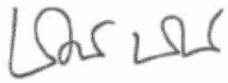
การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อการดำเนินการได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยของผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้านั้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า



(นางสาวชมณูช แซ่เต้)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 8382

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด
กรุงเทพฯ 27 กุมภาพันธ์ 2562

กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity

งบดุล

ณ วันที่ 31 มกราคม 2562

		บาท	
	หมายเหตุ	2562	2561
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่าธุรกรรม (ราคาทุน 9,865,427,616.45 บาท			
ในปี 2562 และ 6,390,873,050.35 บาทในปี 2561)	3, 8, 10	8,763,469,487.91	6,786,749,835.41
เงินฝากธนาคาร	6, 10	124,188,227.55	422,173,900.55
ลูกหนี้			
จากดอกเบี้ย	10	23,045.68	171,166.51
จากการขายหน่วยลงทุน		16,264.11	185,131,786.43
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 7, 9, 10	259,815,074.93	242,911,114.73
ลูกหนี้อื่น		-	15,000.00
รวมสินทรัพย์		9,147,512,100.18	7,637,152,803.63
หนี้สิน			
เจ้าหนี้			
จากการซื้อเงินลงทุน	10	-	141,075,000.00
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		10,801,309.04	473,806,529.98
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 9, 10	10,347,047.00	25,936,572.50
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	7	12,532,898.36	8,741,308.61
เจ้าหนี้อื่น		1.51	873,126.98
หนี้สินอื่น		713,104.83	556,699.31
รวมหนี้สิน		34,394,360.74	650,989,237.38
สินทรัพย์สุทธิ		9,113,117,739.44	6,986,163,566.25
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		9,488,194,947.19	5,914,743,538.72
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		678,830,587.68	86,133,267.48
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	4	(1,053,907,795.43)	985,286,760.05
สินทรัพย์สุทธิ		9,113,117,739.44	6,986,163,566.25
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย			
		9.6046	11.8114
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		948,819,494.7185	591,474,353.8720

กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity
งบกำไรขาดทุน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2562

	หมายเหตุ	บาท	
		2562	2561
รายได้จากการลงทุน	3		
รายได้ดอกเบี้ย	7	344,356.74	512,967.00
รวมรายได้		344,356.74	512,967.00
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5, 7	150,059,805.74	57,094,643.69
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	5	3,001,196.11	1,141,892.82
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5, 7	10,003,986.97	3,806,309.63
รวมค่าใช้จ่าย		163,064,988.82	62,042,846.14
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ		(162,720,632.08)	(61,529,879.14)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(193,034,285.39)	308,550,776.44
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(1,497,834,913.60)	395,876,785.06
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		(216,095,806.75)	146,505,491.25
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	9, 10	32,493,485.70	216,974,542.23
ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ		(2,002,403.36)	(21,090,955.79)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		(1,876,473,923.40)	1,046,816,639.19
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		(2,039,194,555.48)	985,286,760.05

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2562

	บาท	
	2562	2561
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี		
ขาดทุนสุทธิจากการลงทุน	(162,720,632.08)	(61,529,879.14)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(193,034,285.39)	308,550,776.44
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิตั้งแต่ไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(1,497,834,913.60)	395,876,785.06
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(216,095,806.75)	146,505,491.25
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	32,493,485.70	216,974,542.23
ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	(2,002,403.36)	(21,090,955.79)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(2,039,194,555.48)	985,286,760.05
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในระหว่างปี		
มูลค่าหน่วยลงทุนเริ่มแรก	-	291,439,772.32
มูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	6,896,877,400.38	15,828,092,457.33
มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(2,730,728,671.71)	(10,118,655,423.45)
การเพิ่มขึ้นสุทธิของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	4,166,148,728.67	6,000,876,806.20
การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	2,126,954,173.19	6,986,163,566.25
สินทรัพย์สุทธิต้นปี	6,986,163,566.25	-
สินทรัพย์สุทธิปลายปี	9,113,117,739.44	6,986,163,566.25
หน่วย		
<u>การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน</u>		
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)		
หน่วยลงทุนเริ่มแรก / ณ วันต้นปี	591,474,353.8720	29,143,977.2544
<u>บวก</u> : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	627,022,456.0557	1,492,047,492.6152
<u>หัก</u> : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(269,677,315.2092)	(929,717,115.9976)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี	948,819,494.7185	591,474,353.8720

กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2562

	บาท	
	2562	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(2,039,194,555.48)	985,286,760.05
ปรับกระทบการเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานให้เป็นเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน		
การซื้อเงินลงทุน	(5,120,895,251.56)	(11,841,920,101.54)
การขายเงินลงทุน	1,453,306,400.07	5,759,597,827.63
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้จากดอกเบี้ย	148,120.83	(171,166.51)
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน	185,115,522.32	(185,131,786.43)
การลดลงในลูกหนี้อื่น	15,000.00	-
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	(141,075,000.00)	141,313,750.01
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	(463,005,220.94)	473,806,529.98
การเพิ่มขึ้นในค่าใช้จ่ายค้ำจ่าย	3,791,589.75	8,741,308.61
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้อื่น	(873,125.47)	619,376.98
การเพิ่มขึ้นในหนี้สินอื่น	156,405.52	556,699.31
รายการ(กำไร)ขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	193,034,285.39	(308,550,776.44)
รายการ(กำไร)ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	1,497,834,913.60	(395,876,785.06)
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(32,493,485.70)	(216,974,542.23)
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	370.59	4.56
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(4,464,134,031.08)	(5,578,702,901.08)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
มูลค่าหน่วยลงทุนเริ่มแรก	-	291,439,772.32
การขายหน่วยลงทุนในระหว่างปี	6,896,877,400.38	15,828,092,457.33
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(2,730,728,671.71)	(10,118,655,423.45)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	4,166,148,728.67	6,000,876,806.20
เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(297,985,302.41)	422,173,905.12
เงินฝากธนาคาร ณ วันต้นปี	422,173,900.55	-
กระทบยอดรายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินฝากธนาคาร	(370.59)	(4.57)
เงินฝากธนาคาร ณ วันปลายปี	124,188,227.55	422,173,900.55

กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2562

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>จำนวนหน่วย</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม</u> (บาท)	ร้อยละของ <u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
เงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ			
Lazard Emerging Markets Equity Fund *	270,781,254.8610	8,763,469,487.91	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 9,865,427,616.45 บาท)		8,763,469,487.91	100.00

* กองทุน Lazard Emerging Markets Equity Fund มีวัตถุประสงค์ที่จะสร้างผลตอบแทนในระยะยาวจากการลงทุนในตราสารทุนและตราสารเทียบเท่าตราสารทุนของผู้ออกที่มีการดำเนินธุรกิจในประเทศตลาดเกิดใหม่

กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2561

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>จำนวนหน่วย</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม</u> (บาท)	ร้อยละของ <u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
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

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2562

	บาท	
	2562	2561
ข้อมูลผลการดำเนินงาน (ต่อหน่วย)		
มูลค่าหน่วยลงทุนเริ่มแรก	-	10.0000
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นปี	11.8114	-
รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุน		
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ *	(0.1694)	(0.1537)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **	(0.2096)	0.5792
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิตั้งแต่ไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **	(1.6263)	0.7432
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ **	(0.2346)	0.2750
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ **	0.0353	0.4073
ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ **	(0.0022)	(0.0396)
รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น	(2.2068)	1.8114
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี	9.6046	11.8114
อัตราส่วนของกำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	(21.81)	23.37
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ		
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี (พันบาท)	9,113,118	6,986,164
อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	1.74	1.47
อัตราส่วนของขาดทุนจากการลงทุนสุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	(1.74)	(1.46)
อัตราส่วนของการซื้อขายเงินลงทุนต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%) ***	70.32	417.53

ข้อมูลเพิ่มเติม

* คำนวณจากจำนวนหน่วยที่จำหน่ายแล้วถัวเฉลี่ยระหว่างปี

** ข้อมูลต่อหน่วยที่รายงานอาจไม่เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเปลี่ยนแปลงโดยรวมของรายการกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนที่เกิดขึ้นในระหว่างปีเนื่องจากช่วงเวลาของรายการซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นขึ้นอยู่กับความผันผวนของราคาตลาดของเงินลงทุนในระหว่างปี

*** ไม่นับรวมเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงิน และการซื้อขายเงินลงทุนต้องเป็นรายการซื้อหรือขายเงินลงทุนอย่างแท้จริงซึ่งไม่รวมถึงการซื้อโดยมีสัญญาขายคืนหรือการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2562

1. ลักษณะของกองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity

กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“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

งบการเงินของกองทุนจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมถึงการตีความ และแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชี เพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปของประเทศไทย นอกจากนี้ยังงบการเงินได้จัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง “การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน”

เนื่องจากกองทุนได้จดทะเบียนจัดตั้งกองทุนเมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2560 ดังนั้นรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนในงวด 2561 จึงสั้นกว่าหนึ่งปี เป็นเหตุให้จำนวนที่นำมาจากงวดก่อนไม่สามารถเปรียบเทียบได้กับจำนวนของปีปัจจุบันที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ และหมายเหตุประกอบงบการเงินที่เกี่ยวข้อง

งบการเงินของกองทุนได้จัดทำเป็นภาษาไทย และมีหน่วยเงินตราเป็นบาท ซึ่งการจัดทำงบการเงินดังกล่าวเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการจัดทำรายงานในประเทศ ดังนั้นเพื่อความสะดวกของผู้อ่านงบการเงินที่ไม่คุ้นเคยกับภาษาไทย กองทุนได้จัดทำงบการเงินฉบับภาษาอังกฤษขึ้นโดยแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทย

การประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่

1. มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปีปัจจุบัน

ในระหว่างปี กองทุนได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2560) ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2561 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับ

มาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงและอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงิน การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของกองทุน

2. มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้ในอนาคต

ในระหว่างปี สกาวิชชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2561) และฉบับใหม่ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับวิธีปฏิบัติทางการบัญชีและการให้แนวปฏิบัติทางบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน

ซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่มีดังนี้

<u>มาตรฐานการรายงานทางการเงิน</u>	<u>เรื่อง</u>
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 1	การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินมาใช้เป็นครั้งแรก
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15	รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า

ฝ่ายบริหารของกองทุนได้ประเมินแล้วเห็นว่า มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินสำหรับปีที่เริ่มใช้

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน ประกอบด้วยมาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน จำนวน 5 ฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563 โดยหลักการสำคัญของมาตรฐานดังกล่าวสรุปได้ดังนี้

มาตรฐานการบัญชี/มาตรฐานการรายงานทางการเงิน/

<u>การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน</u>	<u>เรื่อง</u>
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 32	การแสดงรายการเครื่องมือทางการเงิน
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 7	การเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9	เครื่องมือทางการเงิน
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16	การป้องกันความเสี่ยงของเงินลงทุนสุทธิในหน่วยงานต่างประเทศ
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 19	การชำระหนี้สินทางการเงินด้วยตราสารทุน

มาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มดังกล่าวข้างต้น กำหนดหลักการเกี่ยวกับการจัดประเภทและการวัดมูลค่าเครื่องมือทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรมหรือราคาทุนตัดจำหน่ายโดยพิจารณาจากประเภทของเครื่องมือทางการเงิน ลักษณะของกระแสเงินสดตามสัญญาและโมเดลธุรกิจของกิจการ (Business Model) หลักการเกี่ยวกับวิธีการคำนวณการด้อยค่าของเครื่องมือทางการเงินโดยใช้แนวคิดของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และหลักการเกี่ยวกับการบัญชีป้องกันความเสี่ยง รวมถึงการแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน และเมื่อมาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มนี้มีผลบังคับใช้ จะทำให้มาตรฐานการบัญชี การตีความมาตรฐานการบัญชี และแนวปฏิบัติทางการบัญชีบางฉบับที่มีผลบังคับใช้อยู่ในปัจจุบันถูกยกเลิก

ฝ่ายบริหารของกองทุนอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบต่อการเงินในปีที่เริ่มใช้มาตรฐานการรายงานทาง
การเงินฉบับดังกล่าว

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุน
ประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- เงินลงทุนในกองทุนรวมที่เสนอขายในต่างประเทศ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อ
หน่วยลงทุนครั้งสุดท้ายของวันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ
วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็น
เงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นปีแปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น และสัญญาอนุพันธ์ ณ วันที่เกิด
รายการ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราตามสัญญา

ณ วันสิ้นปี กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ที่ยังไม่ครบกำหนด คำนวณโดยปรับสัญญาอนุพันธ์
คงค้าง ณ วันสิ้นปีจากอัตราตามสัญญา เป็นราคาตลาดของสัญญาอนุพันธ์ที่มีอายุคงเหลือเช่นเดียวกัน โดยแสดงรวม
ในลูกหนี้หรือเจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์ในงบดุล

กำไรหรือขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการ
หลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูล
เกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับปรุงประมาณการ
ทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนแปลงกันที่เป็นต้นไป

4. กำไรสะสมต้นปี

	บาท
	2562
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 30 มี.ค. 60)	(61,529,879.14)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 30 มี.ค. 60)	308,550,776.44
รายการกำไรสุทธิตั้งแต่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 30 มี.ค. 60)	395,876,785.06
กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์สะสม (เริ่มสะสม 30 มี.ค. 60)	146,505,491.25
กำไรสุทธิตั้งแต่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์สะสม (เริ่มสะสม 30 มี.ค. 60)	216,974,542.23
ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศสะสม (เริ่มสะสม 30 มี.ค. 60)	(21,090,955.79)
กำไรสะสมต้นปี	985,286,760.05

5. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน

ค่าใช้จ่าย	อัตราร้อยละ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 2.14 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.107 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกิน 0.214 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

6. เงินฝากธนาคาร

	บาท		อัตราดอกเบี้ย (%)	
ธนาคาร	2562	2561	2562	2561
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	124,188,227.55	422,173,900.55	0.37, 0.04	0.37, 0.04

7. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่นซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2562 และ 2561 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2562	2561	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	150,059,805.74	57,094,643.69	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	10,003,986.97	3,806,309.63	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)			
ดอกเบี้ยรับ	-	7,582.58	ราคาตลาด
ซื้อเงินตราต่างประเทศ	7,980,046,825.00	5,515,564,352.50	ตามที่ระบุในสัญญา
ขายเงินตราต่างประเทศ	7,390,652,466.25	6,043,593,147.50	ตามที่ระบุในสัญญา

ณ วันที่ 31 มกราคม 2562 และ 2561 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2562	2561
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	11,866,034.63	8,276,191.82
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	791,068.95	551,746.14
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)		
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	26,630,059.00	39,967,510.40

8. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2562 โดยไม่รวมเงินลงทุนในตัวสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 6,574.20 ล้านบาท (งวด 2561: จำนวนเงิน 17,601.52 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 70.32 (งวด 2561: ร้อยละ 417.53) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถ่วงเฉลี่ยระหว่างปี

9. สัญญาอนุพันธ์

ณ วันที่ 31 มกราคม 2562 กองทุนมีสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าคงเหลือ จำนวน 259.41 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เพื่อแลกกับเงินจำนวน 8,353.13 ล้านบาท และเงินจำนวน 228.88 ล้านบาท เพื่อแลกกับเงินจำนวน 7.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

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

10. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

มูลค่ายุติธรรม

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของกองทุน ณ วันที่ในงบการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น อีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดที่แสดงมูลค่ายุติธรรม โดยถือตามราคาที่ซื้อขายกันในตลาด ดังนั้นกองทุนเชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวจึงแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือโอกาสที่ราคาตราสารหนี้ อาจจะเพิ่มขึ้นหรือลดลง เมื่ออัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดมีการเปลี่ยนแปลงโดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดเพิ่มสูงขึ้น ราคาตราสารหนี้จะลดลง และหากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดลดลง ราคาตราสารหนี้จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น ยิ่งตราสารหนี้มีอายุยาวเท่าไร ราคาของตราสารหนี้ก็จะมีความอ่อนไหวต่อการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นเท่านั้น

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2562 และ 2561 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศดังนี้

รายการ	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	
	2562	2561
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	280,610,614.41	216,483,248.34
เงินฝากธนาคาร	638.95	74.80
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	20.03	30.72
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	-	4,500,000.00

กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์เพื่อคุ้มครองความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 9)

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสภาวการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใด อันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

ผู้บริหารของกองทุน Lazard Emerging Markets Equity Fund จะวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์ โดยกองทุนมีวัตถุประสงค์ที่จะสร้างผลตอบแทนในระยะยาวจากการลงทุนในตราสารทุนและตราสารเทียบเท่าตราสารทุนของผู้ออกที่มีการดำเนินธุรกิจในประเทศตลาดเกิดใหม่

11. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2562

กองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity

ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2562

	จำนวนเงินต้นและ จำนวนหุ้น/หน่วย	มูลค่าตามราคา ตลาด (บาท)	% of NAV
เงินฝากธนาคาร			
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย		124,211,273.23	1.36%
รวมเงินฝากธนาคาร		124,211,273.23	1.36%
หน่วยลงทุนต่างประเทศ			
หน่วยลงทุนต่างประเทศ			96.16%
กองทุน Lazard Emerging Markets Equity Fund	270,781,255	8,763,469,487.91	96.16%
รวมหน่วยลงทุนต่างประเทศ		8,763,469,487.91	96.16%
ทรัพย์สินอื่น		249,484,294.04	2.74%
หนี้สินอื่น		-24,047,315.74	-0.26%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		9,113,117,739.44	100.00%
จำนวนหน่วยลงทุน		948,819,494.72	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย		9.6046	

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนเปิด ทีเอ็มบี Emerging Active Equity

สำหรับระยะเวลา 1 ปีจากรอบบัญชี 2561/2562 ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2562

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	ตั้งแต่วันที่ 1 ก.พ. 2561 ถึงวันที่ 31 ม.ค. 2562 จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ตั้งแต่วันที่ 1 ก.พ. 2561 ถึงวันที่ 31 ม.ค. 2562 ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ²
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee)	150,059.81	1.6050
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee fee)	3,001.20	0.0321
ค่านายทะเบียน (Registrar fee)	10,003.99	0.1070
ค่าสอบบัญชี (Audit fee)	0.00	0.0000
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	0.00	0.0000
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด¹	163,065.00	1.7441

หมายเหตุ

1. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
2. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิคำนวณเฉลี่ยรายวันโดยคำนวณจากวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2561 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2562 เท่ากับ 9,349,520,606.90 บาท

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR) (%) = 15.54

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (ร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ) ไม่มี

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดทีเอ็มบี Emerging Active Equity

สำหรับรอบปีบัญชี 2561/2562 (ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2561 - 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 > รายงานการทำธุรกรรมกับบุคคลเกี่ยวข้อง 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

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

1	ดร.สมจินต์ ศรไพศาล
2	นายพิพัฒน์ พิศนุวงศ์รักษ์
3	นายธีระสันต์ ฤทธิยะโพธิ์
4	นางสาวพรศจี วรสุทธิพิศิษฐ์
5	นายภคสุนาท จิตมั่นชัยธรรม
6	นายพัชรวิชญ์ ลิ้มเดชาพันธ์

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่ใช้บริการบุคคลอื่นๆ (Soft Commission)

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