



Phatra
Asset Management

PHATRA PGE

กองทุนเปิดภัทร พาสซีฟ โกลบอล อีควิตี้
รายงานรอบระยะ 6 เดือน
28 มิถุนายน 2562 - 30 พฤศจิกายน 2562

*Optimise
your future*

สารสนเทศผู้จัดการ

เรียน ผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ภัทร จำกัด (บริษัท) ขอส่งรายงานรอบระยะเวลา 6 เดือนของ กองทุนเปิดภัทร พาสซีฟ โกลบอล อีควิตี้ ตั้งแต่วันที่ 28 มิถุนายน 2562 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2562 มายังท่านผู้ถือหน่วยลงทุน เพื่อท่านผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับทราบข้อมูลที่สำคัญต่างๆ ของกองทุนดังต่อไปนี้

ผลการดำเนินงาน

กองทุนเปิดภัทร พาสซีฟ โกลบอล อีควิตี้ มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 29 พฤศจิกายน 2562 เท่ากับ 209.54 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนเท่ากับ 10.4253 บาท โดยมีผลการดำเนินงานตั้งแต่จัดตั้งกองทุน เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.25 ส่วนเกณฑ์มาตรฐานวัดผลการดำเนินงานคือ ดัชนี MSCI AC WORLD NETR USD Index ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท มีผลตอบแทนเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.64

ภาวะการลงทุนในช่วงที่ผ่านมา

เดือน มิ.ย.-ก.ค. ตลาดหุ้นกลับมาปรับตัวขึ้นอีกครั้ง (หลังจากปรับตัวลงแรงในเดือน พ.ค. จากความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีนมีความรุนแรงขึ้น เศรษฐกิจทั่วโลกส่งสัญญาณชะลอตัวโดยเฉพาะภาคการผลิตและการค้าระหว่างประเทศ) โดยได้ปัจจัยหนุนจากธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ส่งสัญญาณพร้อมทำนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นการปรับโทนค่อนข้างชัดจากไตรมาส 1 ที่ยังมองว่าดอกเบี้ยอยู่ในระดับที่เหมาะสม ซึ่งเฟดได้ปรับลดดอกเบี้ยครั้งแรกในการประชุมเดือนก.ค. จากความเสี่ยงของเศรษฐกิจขาลงและเงินเฟ้อมีแนวโน้มอ่อนแอกว่าคาด อีกทั้งสหรัฐฯ และจีนกลับเข้าเจรจาการค้าอีกครั้งโดยตกลงจะไม่ขึ้นภาษีสินค้านำเข้าระหว่างกัน ทำให้นักลงทุนกลับเข้าลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ถึงแม้จะมีประเด็นความไม่แน่นอนอย่างเรื่องสหรัฐอาจเก็บภาษีนำเข้าจากสหภาพยุโรปตอบโต้ประเด็นการให้เงินอุดหนุนอุตสาหกรรมผลิตเครื่องบินของยุโรป หรือประเด็น Brexit ที่ยังคงรุ่มร่ามนายบอริส จอนสัน เข้ารับตำแหน่งนายกรัฐมนตรีและมีความเห็นขัดแย้งต่อการนำสหราชอาณาจักรออกจากสหภาพยุโรป รวมถึงการชุมนุมประท้วงต่อต้านการปรับแก้ม.ส่งผู้ร้ายข้ามแดนในฮ่องกงที่ยืดเยื้อและทวีความรุนแรงขึ้น

เดือน ส.ค.-ก.ย. ตลาดหุ้นยังผันผวนค่อนข้างมาก โดยการเจรจาการค้าเป็นประเด็นหลัก เมื่อสหรัฐฯ ปรับเพิ่มเพดานภาษีสินค้านำเข้าจากจีนในปัจจุบันอีกร้อยละ 5 บนสินค้านำเข้ารวม 2.5 แสนล้านดอลลาร์ มีผลในวันที่ 1 ต.ค. และเริ่มเรียกเก็บภาษีนำเข้าร้อยละ 15 กับสินค้านำเข้ามูลค่า 3 แสนล้านดอลลาร์ จะมีผลในวันที่ 1 ก.ย. ปัจจัยดังกล่าวกดดันผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ระยะยาวปรับลดลงต่ำกว่าผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้น (Inverted Yield Curve) จนนำไปสู่ความกังวลว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ อาจเข้าสู่ภาวะถดถอยในระยะ 6-18 เดือนข้างหน้า ตลาดหุ้นถูกเทขายอีกครั้งจนปณ.ทรมัปต้องประกาศเลื่อนการเก็บภาษีนำเข้าสินค้าที่เกี่ยวข้องกับผู้บริโภคราว 1.5 แสนล้านดอลลาร์ (จากยอด 3 แสนล้านดอลลาร์) ไปมีผลวันที่ 15 ธ.ค. เฟดปรับลดดอกเบี้ยลงอีกครั้งในเดือนก.ย. ธนาคารกลางยุโรปปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากกลางจากร้อยละ -0.4 เป็นร้อยละ -0.5 และนำมาตรการซื้อสินทรัพย์ในตลาด (QE) กลับมาใช้ในวงเงิน 2 หมื่นล้านยูโรต่อเดือน เริ่มวันที่ 1 พ.ย. และยังไม่กำหนดเวลาสิ้นสุดโครงการ อีกทั้งลดดอกเบี้ยมาตรการกระตุ้นสินเชื่อ (TLTRO) รวมถึงธนาคารกลางจีนและประเทศเกิดใหม่หลายแห่งดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นช่วยประคองเศรษฐกิจ

เดือน ต.ค.-พ.ย.ข่าวลบก่อนหน้าผ่นคลายลง โดยสหรัฐฯ เริ่มเชื้อเชิญผู้แทนจากจีนกลับเข้าเจรจาการค้าอีกครั้ง ซึ่งในครั้งนี้มีพัฒนาการทางบวกที่ดีขึ้นเป็นลำดับ ทั้งการกลับมาสั่งซื้อสินค้าเกษตรสหรัฐฯจากจีน การเลื่อนห้ามทำธุรกิจกับ Huawei ของสหรัฐฯ จีนเลื่อนการขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าสหรัฐฯบางชนิด และตัวแทนจากทั้งสองประเทศพูดคุยในทิศทางเดียวกันถึงแนวโน้มที่จะบรรลุข้อตกลงการค้าเบื้องต้นในอนาคตอันใกล้ เฟดปรับลดดอกเบี้ยเป็นครั้งที่ 3 แม้จะส่งสัญญาณหยุดการลดดอกเบี้ยในอนาคต ตัวเลขเศรษฐกิจที่เริ่มมีสัญญาณที่ดีขึ้นอย่างดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตโลก (Global Manufacturing PMI) เดือนต.ค.แม้จะยังอยู่ในระดับหดตัวแต่ปรับตัวขึ้นเป็นเดือนที่สาม รวมถึงผลประกอบการไตรมาส 3 ของบริษัทจดทะเบียนโดยเฉพาะในสหรัฐฯและยุโรปที่ดีกว่าคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ ช่วยหนุนให้ตลาดหุ้นกลับมาบวกอีกครั้ง

กองทุนเปิดภัทร พาสซีฟ โกลบอล อีควิตี้ ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน iShares MSCI ACWI ETF ซึ่งมีนโยบายลงทุนในหุ้นสามัญในภูมิภาคต่างๆ ทั่วโลก เพื่อสร้างผลตอบแทนให้สอดคล้องกับผลการดำเนินงานของดัชนี MSCI All Country World กองทุนหลักมีสัดส่วนลงทุนรายประเทศ 5 อันดับแรก ได้แก่ สหรัฐฯ 56.44% ญี่ปุ่น 7.14% อังกฤษ 4.81% จีน 4.15% ฝรั่งเศส 3.32% เป็นต้น สัดส่วนรายอุตสาหกรรม 5 อันดับแรก ได้แก่ Financials 17.34% Information Technology 16.93% Health Care 11.69% Consumer Discretionary 10.62% Industrials 10.13% เป็นต้น (ข้อมูลตาม Factsheet สิ้นเดือนธันวาคม 2562)

แนวโน้มการลงทุน

ดัชนีหุ้นทั่วโลกในปี 2563 ได้รับปัจจัยสนับสนุนในเรื่องการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายของธนาคารกลางทั่วโลกซึ่งช่วยพยุงและกระตุ้นเศรษฐกิจตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2562 เป็นต้นมา ดอกเบี้ยนโยบายที่ต่ำและสภาพคล่องจากธนาคารกลางหลักยังช่วยเกื้อหนุนเศรษฐกิจต่ออย่างน้อยในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 อีกทั้งการทำข้อตกลงการค้าเบื้องต้นระหว่างจีนและสหรัฐฯ จะช่วยลดความกังวลเรื่องเศรษฐกิจโลกจะเข้าสู่ภาวะถดถอยในช่วง 12 เดือนข้างหน้า อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดีตลาดหุ้นปรับตัวค่อนข้างดีในปี 2562 ทำให้การประเมินมูลค่าหุ้นในระดับปัจจุบันค่อนข้างสูง อาจหวั่นไหวต่อการขายทำกำไรได้ง่ายในช่วงสั้นหากมีปัจจัยลบเข้ามา ขณะที่ระยะกลางยังต้องติดตามการเจรจาการค้าระยะสองระหว่างจีนและสหรัฐฯ ที่ยังมีเงื่อนไขและรายละเอียดที่แตกต่างกันของทั้งสองประเทศ รวมถึงการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯในเดือนพ.ย. หรือความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างประเทศ ที่จะเป็ปัจจัยสร้างความผันผวนให้แก่การลงทุนได้ตลอดทั้งปี

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้มอบความไว้วางใจเลือกลงทุนกับบริษัท บริษัทถือเป็นเป้าหมายสำคัญยิ่งในการบริหารจัดการกองทุนให้ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับผลประโยชน์ที่ดีที่สุดภายใต้ความเสี่ยงที่เหมาะสม และบริษัทมุ่งเน้นการพัฒนาทางด้านการบริการต่าง ๆ และพัฒนารูปแบบการลงทุน เพื่อตอบสนองความพอใจของท่านผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างต่อเนื่อง

สุดท้ายนี้ หากท่านผู้ถือหน่วยลงทุนมีข้อสอบถามหรือข้อแนะนำประการใด โปรดติดต่อสอบถามหรือแสดงความคิดเห็นได้ที่ฝ่ายบริการและการขายลูกค้าบุคคล โทร 0 2305 9855 หรือที่ www.phatraasset.com

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ภัทร จำกัด

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ภัทร จำกัด มีดัชนีชี้วัดการต่อต้านคอร์รัปชันในระดับ : ได้รับการรับรอง CAC ทั้งนี้ CAC คือ โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption)
- ท่านสามารถตรวจสอบรายการเช็คเงินปันผล/ค่าขายคืนหน่วยลงทุนค้างรับของกองทุนภายใต้การจัดการของ บลจ.ภัทร ได้ที่ โทร. 02-305-9800 หรือ E-mail : customerservice@phatraasset.com

รายงานของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นรายลงทุน
กองทุนเปิดภัทร พาสซีฟ โกลบอล อีควิตี้

ตามที่ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดภัทร พาสซีฟ โกลบอล อีควิตี้ (“กองทุน”) ได้ปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน ซึ่งบริหารและจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ภัทร จำกัด สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 28 มิถุนายน 2562 ถึง วันที่ 30 พฤศจิกายน 2562

ธนาคารฯ เห็นว่าสำหรับรอบระยะเวลาดังกล่าว บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ภัทร จำกัด ได้บริหารจัดการกองทุนโดยในสาระสำคัญเป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน ซึ่งได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนข้อผูกพันที่ทำไว้กับผู้ถือหุ้นรายลงทุนภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)



(นางสาวนุชจรินทร์ เพชรปานีวงศ์)

ผู้อำนวยการ

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)

6 ธันวาคม 2562

โทรศัพท์ 02-724-5421

กรุณาติดต่อ คุณจิระประภา ธงไชย N.

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
100 ถนนสาทรเหนือ สยาม บางรัก
กรุงเทพฯ 10500

โทรศัพท์ +66 (0) 2724 4000
โทรสาร +66 (0) 2724 4444

ทะเบียนเลขที่ 0107536000498

Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited
100 North Sathorn Road, Silom
Bangrak, Bangkok 10500 Thailand
<http://www.standardchartered.co.th>

Tel +66 (0) 2724 4000
Fax +66 (0) 2724 4444

Registration No. 0107536000498

ผลการดำเนินงานของกองทุน

ณ วันที่ 29 พฤศจิกายน 2562

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ : 209,540,569.85 บาท

มูลค่าหน่วยลงทุน : 10.4253 บาทต่อหน่วย

	Year to Date	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี ²	3 ปี ²	5 ปี ²	10 ปี ²	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
กองทุนรวม	N/A	6.71%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4.25%
ตัวชี้วัด ³	N/A	7.39%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	5.64%
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน ²	N/A	8.92%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	11.56%
ความผันผวนของ ตัวชี้วัด ²	N/A	8.24%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	10.20%

ผลการดำเนินงานตามปีปฏิทิน⁴ (%ต่อปี)

	2552	2553	2554	2555	2556	2557	2558	2559	2560	2561
กองทุนรวม	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ตัวชี้วัด ³	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวน ของผลการ ดำเนินงาน	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวน ของตัวชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

¹ เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำตามมาตรฐาน

การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

² % ต่อปี

³ ตัวชี้วัด : ดัชนี MSCI ACWI Index ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุนในอัตราส่วน 95% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันคำนวณผลตอบแทน ในอัตราส่วน 5%

⁴ หากกองทุนรวมมีผลการดำเนินงานตั้งแต่วันจัดตั้งกองทุนรวมไม่ครบ 1 ปีปฏิทิน จะแสดงผลการดำเนินงานตั้งแต่จัดตั้งกองทุนรวม จนถึงวันทำการสุดท้ายของปีปฏิทินแรก

หมายเหตุ :

1. ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
2. การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
3. จดทะเบียนจัดตั้งกองทุนตั้งแต่วันที่ 28 มิถุนายน 2562

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน

ของ กองทุนเปิดภัทร พาสซีฟ โกลบอล อิคิวิตี

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2562

● รายละเอียดการลงทุน

	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	4,277,075.26	2.04
เงินฝาก/บัตรเงินฝาก		
FITCH : อันดับความน่าเชื่อถือ AAA(tha)	4,277,075.26	2.04
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ	204,710,241.46	97.70
UNITED STATES (USD)		
หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ		
ISHARES MSCI ACWI ETF	204,580,801.23	97.63
เงินฝาก/บัตรเงินฝาก		
FITCH : อันดับความน่าเชื่อถือ AAA(tha) (USD)	129,440.23	0.06
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	822,141.31	0.39
อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน		
TRIS : อันดับความน่าเชื่อถือ AAA	13,653.95	0.01
TRIS : อันดับความน่าเชื่อถือ A+	123,083.17	0.06
TRIS : อันดับความน่าเชื่อถือ A	373,463.00	0.18
FITCH : อันดับความน่าเชื่อถือ AA+(tha)	311,941.19	0.15
อื่นๆ	-273,001.31	-0.13
สินทรัพย์อื่น	111,049.06	0.05
หนี้สินอื่น	-384,050.37	-0.18
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	209,536,456.72	100.00
จำนวนหน่วยลงทุน	20,099,209.9718	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย	10.4251	

- รายละเอียดการกู้ยืมเงินและการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน
-ไม่มี

- รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	สถาบันผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือของคู่สัญญา	อันดับความน่าเชื่อถือของคู่สัญญา	วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV	วันครบกำหนด	กำไร/ขาดทุน (net gain/loss) (บาท)
-------------	----------	--	----------------------------------	--------------	-------------------------	------	-------------	-----------------------------------

อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน

สัญญาฟอเวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด(มหาชน)	TRIS	A+	ป้องกันความเสี่ยง	82,233.90	0.04	16-ม.ค.-63	82,233.90
สัญญาฟอเวิร์ด	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	TRIS	AAA	ป้องกันความเสี่ยง	13,578.21	0.01	17-ม.ค.-63	13,578.21
สัญญาฟอเวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด(มหาชน)	TRIS	A+	ป้องกันความเสี่ยง	22,819.72	0.01	17-ม.ค.-63	22,819.72
สัญญาฟอเวิร์ด	ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด(มหาชน)	TRIS	A	ป้องกันความเสี่ยง	33,241.00	0.02	17-ม.ค.-63	33,241.00
สัญญาฟอเวิร์ด	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	FITCH	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	48,090.36	0.02	17-ม.ค.-63	48,090.36
สัญญาฟอเวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด(มหาชน)	TRIS	A+	ป้องกันความเสี่ยง	26,368.40	0.01	20-ก.พ.-63	26,368.40
สัญญาฟอเวิร์ด	ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด(มหาชน)	TRIS	A	ป้องกันความเสี่ยง	382,602.00	0.18	20-ก.พ.-63	382,602.00
สัญญาฟอเวิร์ด	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	FITCH	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	37,819.80	0.02	20-ก.พ.-63	37,819.80
สัญญาฟอเวิร์ด	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	FITCH	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	26,805.66	0.01	20-ก.พ.-63	26,805.66
สัญญาฟอเวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด(มหาชน)	TRIS	A+	ป้องกันความเสี่ยง	3,610.95	0.00	12-มี.ค.-63	3,610.95
สัญญาฟอเวิร์ด	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	FITCH	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	173,001.88	0.08	12-มี.ค.-63	173,001.88
สัญญาฟอเวิร์ด	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	FITCH	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	32,866.77	0.02	12-มี.ค.-63	32,866.77
สัญญาฟอเวิร์ด	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	TRIS	AAA	ป้องกันความเสี่ยง	75.74	0.00	27-มี.ค.-63	75.74
สัญญาฟอเวิร์ด	ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด(มหาชน)	TRIS	A	ป้องกันความเสี่ยง	-28,800.00	-0.01	27-มี.ค.-63	-28,800.00
สัญญาฟอเวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด(มหาชน)	TRIS	A+	ป้องกันความเสี่ยง	-6,141.45	0.00	7-เม.ย.-63	-6,141.45
สัญญาฟอเวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	TRIS	A+	ป้องกันความเสี่ยง	-5,808.35	0.00	7-เม.ย.-63	-5,808.35
สัญญาฟอเวิร์ด	ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด(มหาชน)	TRIS	A	ป้องกันความเสี่ยง	-13,580.00	-0.01	7-เม.ย.-63	-13,580.00
สัญญาฟอเวิร์ด	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	FITCH	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	-6,643.28	0.00	7-เม.ย.-63	-6,643.28

- รายละเอียดกรณีลงทุนในตราสารหนี้ที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง
-ไม่มี-
- รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน
-ไม่มี-
- รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารแห่งหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ที่กองทุนลงทุน
หรือมีไว้เป็นรายตัว
-ไม่มี-

**การวัดค่าความผันผวนของผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนต่างประเทศที่
PHATRA PGE ลงทุน**

การวัดค่าความผันผวนเปรียบเทียบกับ เกณฑ์มาตรฐาน(ข้อมูลย้อนหลัง 6 เดือน) Relative Measures % (6Mth) Vs Index	ผลตอบแทน (Return)	ค่าเบต้า (Beta)	ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Return Standard Deviation)
iShares MSCI ACWI ETF	5.20%	1.10	12.73%

Source: Bloomberg

ผลตอบแทน: ผลตอบแทนรวมของหลักทรัพย์ในสกุลเงินท้องถิ่นของหลักทรัพย์นั้นๆ ข้อมูลในการคำนวณช่วงวันที่ 28 มิถุนายน 2562 ถึง 30 พฤศจิกายน 2562

Beta: วิธีวัดความผันผวนของผลตอบแทนของหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งเมื่อเทียบกับความผันผวนของผลตอบแทนของดัชนีที่หลักทรัพย์นั้นๆ ใช้เป็น Benchmark ตัวอย่าง $\beta = 1.2$ หมายถึงผลตอบแทนของหลักทรัพย์นั้นผันผวนกว่าผลตอบแทนของดัชนี = 20% ข้อมูลในการคำนวณช่วงวันที่ 28 มิถุนายน 2562 ถึง 30 พฤศจิกายน 2562

ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน: เป็นเครื่องมือพื้นฐานในการวัดความเสี่ยง ซึ่งแสดงถึงความผันผวนของผลตอบแทนเทียบกับค่าเฉลี่ย โดยในที่นี้ใช้การคำนวณจากผลตอบแทนรายวันย้อนหลัง 1 ปี ณ วันที่ 13 มกราคม 2563

ACWI

iShares MSCI ACWI ETF

Fact Sheet as of 12/31/2019

iShares®
by BLACKROCK®

The iShares MSCI ACWI ETF seeks to track the investment results of an index composed of large and mid-capitalization developed and emerging market equities.

WHY ACWI?

- 1 Exposure to a broad range of developed and emerging market companies
- 2 Access to the global stock market in a single fund
- 3 Use to diversify internationally and seek long-term growth in your portfolio

GROWTH OF 10,000 USD SINCE INCEPTION



The Growth of \$10,000 chart reflects a hypothetical \$10,000 investment and assumes reinvestment of dividends and capital gains. Fund expenses, including management fees and other expenses were deducted.

PERFORMANCE

	1 Year	3 Year	5 Year	10 Year	Since Inception
NAV	26.70%	12.70%	8.62%	8.88%	6.18%
Market Price	26.55%	12.69%	8.68%	8.87%	6.16%
Benchmark	26.60%	12.44%	8.41%	8.79%	5.99%

The performance quoted represents past performance and does not guarantee future results. Investment return and principal value of an investment will fluctuate so that an investor's shares, when sold or redeemed, may be worth more or less than the original cost. Current performance may be lower or higher than the performance quoted. Performance data current to the most recent month end may be obtained by visiting www.iShares.com or www.blackrock.com.

Market returns are based upon the midpoint of the bid/ask spread at 4:00 p.m. eastern time (when NAV is normally determined for most ETFs), and do not represent the returns you would receive if you traded shares at other times.

KEY FACTS

Fund Launch Date	03/26/2008
Expense Ratio	0.32%
Benchmark	MSCI ACWI Index
30 Day SEC Yield	1.90%
Unsubsidized 30-Day SEC Yield	1.89%
Number of Holdings	2,292
Net Assets	\$11,253,468,662

Ticker	ACWI
CUSIP	464288257
Exchange	NASDAQ

TOP HOLDINGS (%)

APPLE INC	2.60
MICROSOFT CORP	2.25
AMAZON COM INC	1.52
ISHARES MSCI INDIA ETF	1.06
FACEBOOK CLASS A INC	0.97
JPMORGAN CHASE & CO	0.87
ALPHABET INC CLASS C	0.84
ALPHABET INC CLASS A	0.77
JOHNSON & JOHNSON	0.76
ALIBABA GROUP HOLDING	
ADR REPRESENTATION	0.70
	12.34

Holdings are subject to change.

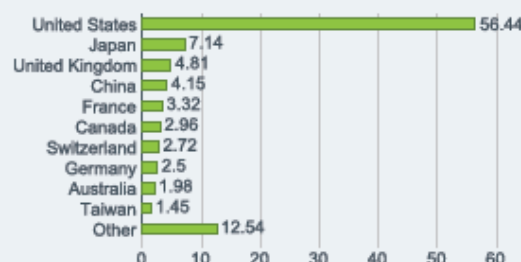
TOP SECTORS (%)

Financials	17.34%
Information Technology	16.93%
Health Care	11.68%
Consumer Discretionary	10.62%
Industrials	10.13%
Communication	8.70%
Consumer Staples	7.98%
Energy	5.02%
Materials	4.64%
Utilities	3.30%
Real Estate	2.23%
Other	0.43%

FUND CHARACTERISTICS

Beta vs. S&P 500	0.91
Standard Deviation (3yrs)	11.38%
Price to Earnings	18.78
Price to Book Ratio	2.41

GEOGRAPHIC BREAKDOWN (%)



FEES AND EXPENSES BREAKDOWN

Expense Ratio	0.33%
Management Fee	0.32%
Acquired Fund Fees and Expenses	0.01%
Foreign Taxes and Other Expenses	0.00%
- Fee Waivers	0.01%
= Net Expense Ratio	0.32%

GLOSSARY

Beta is a measure of the tendency of securities to move with the market as a whole. A beta of 1 indicates that the security's price will move with the market. A beta less than 1 indicates the security tends to be less volatile than the market, while a beta greater than 1 indicates the security is more volatile than the market.

The **price to earnings ratio (P/E)** is a fundamental measure used to determine if an investment is valued appropriately. Each holding's P/E is the latest closing price divided by the latest fiscal year's earnings per share. Negative P/E ratios are excluded from this calculation. For hedged funds, the underlying fund's value is shown.

The **price to book (P/B)** value ratio is a fundamental measure used to determine if an investment is valued appropriately. The book value of a company is a measure of how much a company's assets are worth assuming the company's debts are paid off. Each holding's P/B is the latest closing price divided by the latest fiscal year's book value per share. Negative book values are excluded from this calculation. For hedged funds, the underlying fund's value is shown.

Want to learn more? www.iShares.com www.blackrockblog.com @iShares

Carefully consider the Fund's investment objectives, risk factors, and charges and expenses before investing. This and other information can be found in the Fund's prospectus, and if available, summary prospectus, which may be obtained by calling 1-800-iShares (1-800-474-2737) or by visiting www.iShares.com or www.blackrock.com. Read the prospectus carefully before investing.

Investing involves risk, including possible loss of principal.

International investing involves risks, including risks related to foreign currency, limited liquidity, less government regulation and the possibility of substantial volatility due to adverse political, economic or other developments. These risks often are heightened for investments in emerging/ developing markets or in concentrations of single countries.

Performance shown reflects fee waivers and/or expense reimbursements by the investment advisor to the fund for some or all of the periods shown. Performance would have been lower without such waivers.

Diversification may not protect against market risk or loss of principal. Shares of iShares Funds are bought and sold at market price (not NAV) and are not individually redeemed from the Fund. Brokerage commissions will reduce returns.

Index returns are for illustrative purposes only. Index performance returns do not reflect any management fees, transaction costs or expenses. Indexes are unmanaged and one cannot invest directly in an index. Past performance does not guarantee future results.

"Acquired Fund Fees and Expenses" reflect the Fund's pro rata share of the indirect fees and expenses incurred by investing in one or more acquired funds, such as mutual funds, business development companies, or other pooled investment vehicles. AFEE are reflected in the prices of the acquired funds and thus included in the total returns of the Fund.

The iShares Funds are distributed by BlackRock Investments, LLC (together with its affiliates, "BlackRock").

The iShares Funds are not sponsored, endorsed, issued, sold or promoted by MSCI Inc., nor does this company make any representation regarding the advisability of investing in the Funds. BlackRock is not affiliated with MSCI Inc.

© 2019 BlackRock. All rights reserved. iSHARES, iBONDS and BLACKROCK are registered trademarks of BlackRock Inc. or its subsidiaries. All other marks are the property of their respective owners.

FOR MORE INFORMATION, VISIT WWW.ISHARES.COM OR CALL 1-800 ISHARES (1-800-474-2737)

iS-ACWI-F1219

Not FDIC Insured - No Bank Guarantee - May Lose Value

982369

BLACKROCK®

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Tris Rating									
คำอธิบายการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป	คำอธิบายการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปี								
AAA อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ AA มีความเสี่ยงต่ำมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและ คืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA A มีความเสี่ยงในระดับต่ำ ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า BBB มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า BB มีความเสี่ยงในระดับสูง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าระดับปานกลาง และจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ ค่อนข้างชัดเจน ซึ่งอาจส่งผลให้ความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในเกณฑ์ที่ไม่เพียงพอ B มีความเสี่ยงในระดับสูงมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำ และอาจจะหมดความสามารถหรือความตั้งใจในการชำระหนี้ได้ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ C มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้ไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามกำหนดอย่างชัดเจน โดยต้องอาศัยเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ อย่างมากจึงจะสามารถชำระหนี้ได้ D เป็นระดับที่อยู่ในสถานะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด อันดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมาย (+) หรือลบ (-) ต่อท้ายเพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน	T1 ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารหนี้ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าวซึ่งมีเครื่องหมาย “+” ด้วยจะได้รับ ความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น T2 ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดี และมีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่น่าพอใจ T3 ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่ยอมรับได้ T4 ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นที่ค่อนข้างอ่อนแอ อันดับเครดิตทุกประเภทที่จัดโดย Tris Rating เป็นอันดับเครดิตตราสารหนี้ในตระกูลเงินบาท ซึ่งสะท้อนความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารโดยไม่รวมความเสี่ยงในการเปลี่ยนแปลงการชำระหนี้จากสกุลเงินบาทเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ นอกจากนี้ Tris Rating ยังกำหนด “แนวโน้มอันดับเครดิต” (Rating Outlook) เพื่อสะท้อนความเป็นไปได้ของการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตของผู้ออกตราสารในระยะปานกลางหรือระยะยาว โดย Tris Rating จะพิจารณาถึงโอกาสที่จะเกิดการเปลี่ยนแปลงของภาวะอุตสาหกรรมและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจในอนาคตของผู้ออกตราสารที่อาจกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ ทั้งนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตที่ออกให้แก่งานหน่วยงานหนึ่งๆจะเทียบเท่ากับความสามารถในการชำระหนี้ของหน่วยงานนั้นๆ แนวโน้มอันดับเครดิตแบ่งออกเป็น 4 ระดับ ได้แก่ <table> <tr> <td>Positive</td><td>หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น</td></tr> <tr> <td>Stable</td><td>หมายถึง อันดับเครดิตอาจไม่เปลี่ยนแปลง</td></tr> <tr> <td>Negative</td><td>หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับลดลง</td></tr> <tr> <td>Developing</td><td>หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น ปรับลดลงหรือไม่เปลี่ยนแปลง</td></tr> </table>	Positive	หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น	Stable	หมายถึง อันดับเครดิตอาจไม่เปลี่ยนแปลง	Negative	หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับลดลง	Developing	หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น ปรับลดลงหรือไม่เปลี่ยนแปลง
Positive	หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น								
Stable	หมายถึง อันดับเครดิตอาจไม่เปลี่ยนแปลง								
Negative	หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับลดลง								
Developing	หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น ปรับลดลงหรือไม่เปลี่ยนแปลง								

สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Fitch Rating	
คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาว สำหรับประเทศไทย	คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น สำหรับประเทศไทย
AAA (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศไทยซึ่งกำหนดโดย Fitch โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้กับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล AA (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศโดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่ำกว่าผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย BBB (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามมีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารหนี้อื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า BB (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย การชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารเหล่านี้ภายในประเทศนั้นๆ มีความไม่แน่นอนในระดับหนึ่งและ ความสามารถในการชำระหนี้ขึ้นตามกำหนดเวลาจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจในทางลบ B (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้อื่นๆ ในประเทศไทยการปฏิบัติตามเงื่อนไขของตราสารหนี้และข้อผูกพันทางการเงินยังคงเป็นไปได้ในปัจจุบัน แต่ความมั่นคงยังจำกัดอยู่ในระดับหนึ่งเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้ตามกำหนดอย่างต่อเนื่องเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้ตามกำหนดอย่างต่อเนื่องนั้น ไม่แน่นอนขึ้นอยู่กับสภาวะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพทางเศรษฐกิจ CCC (tha), CC (tha), C (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทยความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสภาวะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาทางเศรษฐกิจเพียงอย่างเดียว D (tha) อันดับความน่าเชื่อถือเหล่านี้ จะถูกกำหนดให้สำหรับองค์กรหรือตราสารหนี้ซึ่งกำลังอยู่ในภาวะผิดนัดชำระหนี้ในปัจจุบัน	F1 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆ ในประเทศไทยภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกันและโดยปกติแล้วจะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล ในกรณีที่มียกระดับความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ “ + ” แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด F2 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้อื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า F3 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นหรือตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับที่สูงกว่า B (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเงินในทางลบระยะสั้น C (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนสูงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทยความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสภาวะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจเท่านั้น D (tha) แสดงถึงการผิดนัดชำระหนี้ที่เกิดขึ้นแล้วหรือกำลังจะเกิดขึ้น หมายเหตุประกอบการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว ในระยะสั้น สำหรับประเทศไทย เครื่องบ่งชี้พิเศษสำหรับประเทศไทย “ tha ” จะถูกระบุไว้ต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือทุกระดับ เพื่อแยกความแตกต่างออกจากการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับสากล เครื่องหมาย “ + ” หรือ “ - ” อาจจะถูกระบุไว้เพิ่มเติมต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับประเทศหนึ่งๆ เพื่อแสดงถึงสถานะย่อยโดยเปรียบเทียบกันภายในอันดับความน่าเชื่อถือขั้นหลัก ทั้งนี้ จะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถืออันดับ “AAA (tha)” หรืออันดับที่ต่ำกว่า “CCC (tha)” สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาวและจะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะสั้น นอกเหนือจาก “F1 (tha)” สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือ (Rating Watch) : สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือจะถูกใช้เพื่อแจ้งให้นักลงทุนทราบว่ามีความเป็นไปได้ที่จะมีการเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือและแจ้งแนวโน้มทิศทางของการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว สัญญาณดังกล่าวอาจระบุเป็น “สัญญาณบวก” ซึ่งบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้สูงขึ้น “สัญญาณลบ” จะบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้ต่ำลง หรือ “สัญญาณวิวัฒนาการ” ในกรณีที่อันดับความน่าเชื่อถืออาจจะได้รับการปรับขึ้นปรับลงหรือคงที่โดยปกติ สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือมักจะถูกระบุไว้สำหรับช่วงระยะเวลาสั้นๆ

สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Moody's Rating

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

Aaa - อันดับคุณภาพ Aaa ส่วนใหญ่มีตราสารหนี้ที่ถูกจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับสูงสุด และมีความเสี่ยงในระดับต่ำมากที่สุดที่จะถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือลง

Aa - อันดับคุณภาพ Aa ส่วนใหญ่มีตราสารหนี้ที่ถูกจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับสูง และมีความเสี่ยงในระดับต่ำมากที่สุดที่จะถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือลง

A - อันดับคุณภาพ A ส่วนใหญ่มีตราสารหนี้ที่ถูกพิจารณาว่ามีความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับสูงกว่าระดับปานกลาง และมีความเสี่ยงในระดับต่ำที่จะถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือลง

Baa - อันดับคุณภาพ Baa ส่วนใหญ่มีตราสารหนี้ที่ถูกพิจารณาว่ามีความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับปานกลาง และมีความเสี่ยงในระดับปานกลางที่จะถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือลง และอาจมีปัจจัยพิเศษบางประการที่นำไปสู่การเก็งกำไรในตลาดได้

Ba - อันดับคุณภาพ Ba ส่วนใหญ่มีตราสารหนี้ที่ถูกจัดอยู่ในกลุ่มที่มีพื้นฐานที่นำไปสู่การเก็งกำไรในตลาดได้ และมีความเสี่ยงในระดับสูงพอสมควรที่จะถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือลง

B - อันดับคุณภาพ B ส่วนใหญ่มีตราสารหนี้ที่ถูกพิจารณาว่าเป็นตราสารที่สร้างการเก็งกำไรในตลาด และมีความเสี่ยงในระดับสูงที่จะถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือลง

Caa - อันดับคุณภาพ Caa ส่วนใหญ่มีตราสารหนี้ที่ถูกจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับต่ำ และมีความเสี่ยงในระดับสูงมากที่สุดที่จะถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือลง

Ca - อันดับคุณภาพ Ca ส่วนใหญ่มีตราสารหนี้ที่สร้างการเก็งกำไรสูงในตลาด และมีแนวโน้มที่จะเกิดการผิดสัญญาชำระหนี้มากขึ้น

C - อันดับคุณภาพ C ส่วนใหญ่มีตราสารหนี้ที่เกิดการผิดสัญญาชำระหนี้ขึ้นแล้ว และมีโอกาสน้อยที่จะกลับมาชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยได้

หมายเหตุ: การเพิ่มเติมข้อมูลในการจัดอันดับ อาจใช้เลข 1, 2 และ 3 กำกับต่อท้ายอันดับคุณภาพตราสารหนี้ตั้งแต่อันดับ Aa ถึง Caa การกำกับด้วยเลข 1 แสดงว่ามีตราสารหนี้ประเภทอื่นที่คล้ายกัน มีอันดับคุณภาพสูงที่สุดในอันดับนั้น การกำกับด้วยเลข 2 แสดงว่ามีตราสารหนี้ประเภทอื่นที่คล้ายกัน มีอันดับคุณภาพปานกลางในอันดับนั้น และการกำกับด้วยเลข 3 แสดงว่ามีตราสารหนี้ประเภทอื่นที่คล้ายกัน มีอันดับคุณภาพต่ำที่สุดในอันดับนั้น

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

สำหรับรอบบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2562 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2562

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม Fund'd Direct Expenses	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	333.76	0.229
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	66.75	0.046
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	23.36	0.016
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	14.96	0.010
ค่าจัดตั้งกองทุน	18.74	0.013
ค่าธรรมเนียม MSCI INDEX	1.00	0.001
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	0.50	0.000
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	459.07	0.315

หมายเหตุ :

1. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
2. ค่าธรรมเนียมได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
3. มูลค่าทรัพย์สินเฉลี่ยรายวันโดยคำนวณจากวันที่ 1 มิถุนายน 2562 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2562 เท่ากับ 145,960,697.15 บาท
4. มูลค่าทรัพย์สิน ณ วันจดทะเบียน เท่ากับ 109,011,680.15 บาท

* ค่าใช้จ่ายอื่น ที่น้อยกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

รายงานค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของกองทุน

- ไม่มี

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนให้บริการบุคคลอื่น

- ไม่มี

สรุปผลการดำเนินงานของกองทุน

- ตั้งแต่วันที่ 28 มิถุนายน 2562 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2562
- กรณีที่บริษัทลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบระยะเวลาที่กำหนดให้แสดงข้อมูลดังกล่าวพร้อมทั้งเหตุผล
 - การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน
- อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : “PTR”) = 0.16 เท่า
- รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุน

ลำดับที่	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม
1	ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด(มหาชน) (KIATNAKIN BANK PUBLIC COMPANY LIMITED)

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม ได้ที่ บริษัทจัดการโดยตรง หรือ เว็บไซต์ของบริษัทจัดการที่ <http://www.phatraasset.com> หรือ เว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ <http://www.sec.or.th>

กองทุนเปิดภัทร พาสซิฟ โกลบอล อีควิตี้

งบดุล

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2562

หน่วย : บาท

สินทรัพย์

เงินลงทุนตามมูลค่าดัชนีรวม (ราคาทุน	196,032,532.31 บาท)	204,580,801.23
เงินฝากธนาคาร		4,404,940.29
ลูกหนี้		
จากดอกเบี้ยค้างรับ		1,575.20
สินทรัพย์อื่นๆ		
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์		822,141.31
ค่าธรรมเนียม MSCI ตัดบัญชี		1,386.22
ค่าจัดตั้งกองทุนรอดัดบัญชี		109,662.84
รวมสินทรัพย์		209,920,507.09

หนี้สิน

เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		260,325.47
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย		83,348.02
ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สินค้างจ่าย		5,834.35
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย		16,669.61
ค่าธรรมเนียมผู้สอบบัญชีค้างจ่าย		14,955.72
หนี้สินอื่น		
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย		2,680.92
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายอื่นๆ		236.28
รวมหนี้สิน		384,050.37

สินทรัพย์สุทธิ

209,536,456.72

สินทรัพย์สุทธิ:

ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		200,992,099.74
กำไร(ขาดทุน)สะสม		
บัญชีปรับสมดุล		961,515.68
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน		7,582,841.30
สินทรัพย์สุทธิ		209,536,456.72

สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย

10.4251

จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)

20,099,209.9718

กองทุนเปิดภัทร พาสซีฟ โกลบอล อีควิตี้

รายละเอียดประกอบงบดุล

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2562

หน่วย:บาท

เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม

หุ้นสามัญ	196,032,532.31	
สำรองการตีราคาหลักทรัพย์ - หุ้นสามัญ	8,548,268.92	204,580,801.23
รวมเงินลงทุน		<u>204,580,801.23</u>

จากดอกเบี้ยค้างรับ

ดอกเบี้ยค้างรับ - เงินฝากธนาคาร		1,575.20
รวมดอกเบี้ยค้างรับ		<u>1,575.20</u>

กองทุนเปิดภัทร พาสซีฟ โกลบอล อีควิตี้

งบกำไรขาดทุน

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2562

	หน่วย:บาท
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ยและส่วนลดรับ	5,804.23
รวมรายได้	5,804.23
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	333,762.40
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	23,363.36
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	66,752.51
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	14,955.72
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	499.61
ค่าใช้จ่ายอื่น	236.28
ค่าจัดตั้งกองทุน	18,737.16
ค่าธรรมเนียม MSCI INDEX	996.03
รวมค่าใช้จ่าย	459,303.07
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	(453,498.84)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	41,349.35
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	(1,375,419.44)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	8,548,268.92
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากตราสารอนุพันธ์	822,141.31
รวมรายการกำไร(ขาดทุนสุทธิ)จากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	8,036,340.14
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	7,582,841.30

กองทุนเปิดภัทร พลชีพ โกลบอล อีควิตี้

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2562

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้ในการจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	วัน ครบอายุ	อัตรา ดอกเบี้ย (%)	เงินต้น/ จำนวนหน่วย (บาท/หุ้น)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละ ของมูลค่า เงินลงทุน
หลักทรัพย์จดทะเบียน					
หน่วยลงทุนกองทุนรวมประเภทตราสารทุน					
ISHARES MSCI ACWI ETF (ACWI US)			87,283.00	204,580,801.23	99.60
รวม				204,580,801.23	99.60
รวมหลักทรัพย์จดทะเบียน				204,580,801.23	99.60
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า					
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-TX.3354567)	20/02/2020	0.00	0.00	382,602.00	0.19
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-TX.3356107)	20/02/2020	0.00	0.00	26,368.40	0.01
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-TX.3368601)	20/02/2020	0.00	0.00	37,819.80	0.02
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-TX.3370444)	20/02/2020	0.00	0.00	26,805.66	0.01
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-TX.3384366)	16/01/2020	0.00	0.00	82,233.90	0.04
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-TX.3390154)	17/01/2020	0.00	0.00	33,241.00	0.02
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-TX.3393442)	17/01/2020	0.00	0.00	22,819.72	0.01
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-TX.3404021)	17/01/2020	0.00	0.00	25,256.96	0.01
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-TX.3407508)	17/01/2020	0.00	0.00	6,789.60	0.00
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-TX.3414122)	17/01/2020	0.00	0.00	13,578.21	0.01
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-TX.3417827)	17/01/2020	0.00	0.00	16,043.80	0.01
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-TX.3435503)	12/03/2020	0.00	0.00	173,001.88	0.08
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-TX.3446450)	12/03/2020	0.00	0.00	32,866.77	0.02
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-TX.3451035)	12/03/2020	0.00	0.00	3,610.95	0.00
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-TX.3478507)	07/04/2020	0.00	0.00	-5,808.35	0.00
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-TX.3478522)	07/04/2020	0.00	0.00	-6,141.45	0.00
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-TX.3503803)	07/04/2020	0.00	0.00	-6,643.28	0.00
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-TX.3504698)	07/04/2020	0.00	0.00	-13,580.00	-0.01
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-TX.3507083)	27/03/2020	0.00	0.00	-28,800.00	-0.01
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-TX.3510385)	27/03/2020	0.00	0.00	75.74	0.00
รวม				822,141.31	0.40
รวมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า				822,141.31	0.40
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 196,032,532.31 บาท)				205,402,942.54	100.00