

รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน

กองทุนเปิดธนชาต โกลบอล อินคัม พร็อพเพอร์ตี้ ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

(T-IncomePropAI)

รหัสกองทุน 2105

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 10 ตุลาคม 2563 ถึง วันที่ 9 เมษายน 2564

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

สาส์นจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด (บลจ.ธนชาติ) ไคร์ขอรายงานการดำเนินงานของกองทุนเปิด ธนชาติโกลบอล อินคัม พร็อพเพอร์ตี้ ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย สำหรับรอบระยะเวลาระหว่างวันที่ 10 ตุลาคม 2563 ถึง วันที่ 9 เมษายน 2564 ให้ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน ได้ทราบดังนี้

นับจากวันที่ 10 ตุลาคม พ.ศ. 2563 จนถึงวันที่ 9 เมษายน พ.ศ. 2564 กองทุน T-IncomePropAI มี NAV ปรับตัวขึ้นจาก 10.48 เป็น 11.2777 จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและ Vaccine Rollout จากการที่ Real Estate เป็น Sector ที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 รุนแรงที่สุดเมื่อเทียบกับ Asset Class อื่นและได้รับผลกระทบและมีเหตุการณ์สำคัญต่างๆดังนี้

1) จากการเลือกตั้งของ US และ Joe Biden ได้คว้าชัยชนะมาได้นั้นทำให้สงครามการค้าระหว่างจีนและ US นั้น ทุเลาความรุนแรงลงในระยะสั้นๆจากนโยบายที่ประณีประณอมมากกว่านโยบายที่ผ่านมาของ Donald Trump และส่งผลให้ตลาดหุ้น US ปรับตัวขึ้นและทำให้ 10 –year US treasury Bond ปรับตัวขึ้นไปอยู่ที่ 1.17%

2) แม้ว่าในช่วงปลายปีเศรษฐกิจจะเริ่มฟื้นฟูแล้วแต่ภาคอสังหาริมทรัพย์นั้นยังไม่สามารถฟื้นฟูได้เหมือน Sector อื่นแต่ถ้ามองลงไปในแต่ละ Sub-sector แล้วจะเห็นได้ว่ามีบาง Sector ที่ยัง perform อยู่เช่น Data Center REITs, Infrastructure REITs และ Industrial REITs

3) จากการที่ Sector Real Estate ได้รับผลกระทบที่รุนแรงที่สุดในทุกๆ Asset Class และยังคงถูกมองว่าเป็น Laggard ในการฟื้นตัวจากการรบกวนของเชื้อ COVID-19 จึงทำให้มี Fund Flow ไหลเข้า Sector Real Estate ทุกๆภูมิภาคทั่วโลก

4) นโยบายของ Joe Biden ในที่จะยกเลิกการผ่อนผัน Capital Gain Tax จากการซื้อขายหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ อาจจะทำให้เกิด Headwind ในระยะสั้นใน US Real Estate ได้

5) ในส่วนของ US Real Estate จากการที่ FED คงอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำในช่วงปี 2020 – 2021 ทำให้ Real Estate ที่เป็น Sector ที่ได้รับผลกระทบจากการขึ้นลงของอัตราดอกเบี้ยมากที่สุด ได้มี Home Sale เพิ่มขึ้นถึง 43.7% จากปีที่แล้ว ในช่วง Q2 ที่ผ่านมานับเป็น Sentiment ดีที่สุดในรอบ 35 ปี และราคาบ้านใน US ยังปรับตัวขึ้น 4.2% อีกด้วย

กองทุน T-IncomePropAI ลงทุน AXA WF Global Flexible Property I USD มีมูลค่าหน่วยลงทุนเติบโตค่อนข้างดีนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน แม้จะมีการผันผวนบางช่วงเนื่องจากได้รับผลกระทบจากช่วงหลังการเลือกตั้งสหรัฐฯ และการระบาดของเชื้อ COVID-19 อย่างไรก็ตามผลการดำเนินงานทยอยฟื้นตัวดีขึ้นหลังตลาดผ่อนคลายความกังวล และนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของทางภาครัฐ ทั้งนี้ผู้จัดการกองทุน ได้ทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน และได้ทำการปรับสัดส่วนการปกป้องค่าเงินตามสถานการณ์ตลาด ที่ย่ำที่สุดนี้ บลจ.ธนชาติ ขอให้คำมั่นว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.ธนชาติ ขอให้คำมั่นว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

	ย้อนหลัง 3 เดือน 8 ม.ค. 64 ถึง 9 เม.ย. 64	ย้อนหลัง 6 เดือน 9 ต.ค. 63 ถึง 9 เม.ย. 64	ย้อนหลัง 1 ปี ¹ 9 เม.ย. 63 ถึง 9 เม.ย. 64	ย้อนหลัง 3 ปี ¹ 9 เม.ย. 61 ถึง 9 เม.ย. 64	ย้อนหลัง 5 ปี ¹ -	ย้อนหลัง 10 ปี ¹ -	ตั้งแต่ จัดตั้ง กองทุน ¹ 10 ต.ค. 59 ถึง 9 เม.ย. 64
T-IncomePropAI	5.42	7.54	15.71	4.07	-	-	2.71
Benchmark	-	-	-	-	-	-	-
Information Ratio ²	0.90	1.08	1.64	0.40	-	-	0.31
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	6.02	6.96	9.56	10.29	-	-	8.80

ผลการดำเนินงาน 3 เดือน และ 6 เดือน ไม่ได้คำนวณเป็น % ต่อปี

1 ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปีขึ้นไป คิดเป็น % ต่อปี

2 Information Ratio แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุน ในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง Benchmark ไม่มี เนื่องจากกองทุนหลักไม่มีตัวชี้วัด

อัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้ในการคำนวณ คือ ค่ากลางเฉลี่ยอัตราแลกเปลี่ยนถ่วงน้ำหนักของธนาคารแห่งประเทศไทย

การเปิดเผยอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : “PTR”) เท่ากับ 0.00 รอบของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชี

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทจัดการ

ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสามารถยื่นหารายละเอียดการเข้าร่วมประชุมสามัญประจำปีและประชุมวิสามัญของบริษัทจัดการที่กองทุนถือลงทุนได้ผ่านทางเว็บไซต์ของ บลจ. ธนชาติ <https://www.thanachartfundeastspring.com> ในเมนูหัวข้อ “รู้จักบลจ.”

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลกองทุนรวม เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง และโปรดขอคำแนะนำเพิ่มเติม ก่อนตัดสินใจลงทุน เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 10 ตุลาคม 2563 ถึงวันที่ 9 เมษายน 2564

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	517.03	0.399%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	86.17	0.067%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	13.79	0.011%
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี	17.75	0.014%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	5.95	0.004%
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	640.69	0.495%

* รวมอยู่ในค่าธรรมเนียมการจัดการ

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

- ค่าใช้จ่ายทั้งหมดไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

- ค่าใช้จ่ายดังกล่าวไม่รวมค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้

รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ของรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 10 ตุลาคม 2563 ถึงวันที่ 9 เมษายน 2564

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม

กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ลำดับ	ชื่อ – นามสกุล	วันที่เริ่มบริหารกองทุน
1	นางสาวธีรนุช ธรรมภิมุขวัฒนา	12 มิถุนายน 2562

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและรายชื่อผู้จัดการกองทุนได้ที่ บลจ.ธนชาต โดยตรง หรือที่เว็บไซต์ของบลจ.ธนชาต (<https://www.thanachartfundeastspring.com>) และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (<http://www.sec.or.th>)

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิดธนาชาตโกลบอล อินคัม พร็อพเพอร์ตี้ ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ตามที่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ("ธนาคารฯ") ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดธนาชาตโกลบอล อินคัม พร็อพเพอร์ตี้ ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ("กองทุน") ซึ่งมี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาต จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนของกองทุน ตั้งแต่วันที่ 10 ตุลาคม 2563 ถึงวันที่ 9 เมษายน 2564

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาต จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการโดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)



(นายจตุภูมิ ประชุมประชา)

ผู้อำนวยการ ผู้บริหารฝ่าย

ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์

ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์

วันที่ 5 พฤษภาคม 2564

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทผู้ค้าตราสารหนี้	รายการผลประโยชน์ตอบแทน ของกองทุน
Bank of America The Bank of Nova Scotia ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารเครดิต อะกริกอล คอร์ปอเรท แอนด์อินเวสเมนต์แบงก์ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารเจฟิเมอร์แกน เซส ธนาคารซีทีแบงก์ ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารดอยซ์แบงก์ ธนาคารเดอเอชแอลแบงก์ออฟสกอตแลนด์ เอ็น.วี. ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารธนาชาต จำกัด (มหาชน) ธนาคารบีเอ็มพี พารีบาส์ ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูล ในการตัดสินใจลงทุน

รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก

ณ วันที่ 9 เมษายน 2564

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	7,339,960.90	5.79%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ง) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

สัดส่วนสูงสุด (Upper Limit) ที่บริษัทจัดการคาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง) 15.00% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ชื่อหลักทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย (%)	อันดับความน่าเชื่อถือ				วันครบกำหนด	จำนวนหน่วย (หน่วย)/ มูลค่าหน้าตั๋ว (พันบาท)	มูลค่าตามราคาตลาดไม่รวมดอกเบี้ยที่รับ (พันบาท)	ร้อยละของเงินลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาดรวมดอกเบี้ยที่รับ (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
		TRIS	FITCH	S&P	Moody's						
การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ							124,340.06	100.00	124,340.06	98.02	
หน่วยลงทุน							124,340.06	100.00	124,340.06	98.02	
อสังหาริมทรัพย์							124,340.06	100.00	124,340.06	98.02	
AWFGFPI AXA World Funds Global Flexible Property I Capitalisation USD						29.61	124,340.06	100.00	124,340.06	98.02	
เงินฝากธนาคาร									7,339.96	5.78	
ประเภทออมทรัพย์									7,337.96	5.78	
BAY- S/A ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)		AAA*	F1+(tha)*	BBB+*	Baa1*	7,177.56			7,180.29	5.66	
BANK BANK DEPOSIT-USD					Aa2*	154.26			157.67	0.12	
ประเภทกระแสเงินสด									2.00	0.00	
BAY- C/A ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)		AAA*	F1+(tha)*	BBB+*	Baa1*	2.00			2.00	0.00	
การป้องกันความเสี่ยงของรายการในอนาคต โดยใช้สัญญาล่วงหน้า									(4,784.68)	(3.77)	
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า									(4,784.68)	(3.77)	
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น									(50.94)	(0.03)	
หนี้สินอื่น									(50.94)	(0.03)	
รวมทั้งสิ้น							124,340.06	100.00	126,844.40	100.00	

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	อันดับความน่าเชื่อถือ				วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	% NAV	กำไร/ขาดทุน (บาท)
		TRIS	FITCH	S&P	Moody's				
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกสิกรไทย		AA*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	-877578.98	-0.006918	-877578.98
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกสิกรไทย		AA*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	-1138152.36	-0.008973	-1138152.36
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์		AA+*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	-1133207.54	-0.008934	-1133207.54
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์		AA+*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	-1304017.87	-0.01028	-1304017.87
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารทหารไทย	A+*	A+*	BBB-*	Baa3*	ป้องกันความเสี่ยง	-97265.08	-0.000766	-97265.08
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์		AA+*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	-234461.17	-0.001849	-234461.17

* อันดับความน่าเชื่อถือ (Rating) ของผู้ออกตราสาร

อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาว

บ.ทริสเรตติ้ง	บ.ฟิทช์ เรตติ้ง (ประเทศไทย)	ความหมายของเรตติ้ง	
AAA	AAA (tha)	ความน่าเชื่อถือสูงสุด และมีความเสี่ยงต่ำสุด	กลุ่มตราสารหนี้ระดับนำลงทุน (Investment Grade Bonds)
AA	AA (tha)	ความน่าเชื่อถือสูงมาก และมีความเสี่ยงต่ำมาก	
A	A (tha)	ความน่าเชื่อถือสูง และมีความเสี่ยงต่ำ	
BBB	BBB (tha)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์พอใช้	
BB	BB (tha)	ความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับปานกลาง	กลุ่มตราสารหนี้ระดับเก็งกำไร (Speculative Grade Bonds)
B	B (tha)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์ต่ำมาก	
C	CCC, CC, C (tha)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์ต่ำมากที่สุด และเริ่มมีความเสี่ยงต่อการผิดนัดชำระหนี้	
D	DDD, DD, D (tha)	อยู่ในภาวะที่ผิดนัดชำระหนี้	

หมายเหตุ : บ.ทริสเรตติ้ง และ บ.ฟิทช์ เรตติ้ง ได้ใช้สัญลักษณ์ บวก (+) และ ลบ (-) ต่อท้ายอันดับเครดิตข้างต้น เพื่อชี้ขยายขอบเขตของคุณภาพเครดิตที่นิยามเอาไว้มากกว่าเล็กน้อย (+) และ น้อยกว่าเล็กน้อย (-) ตามลำดับ สำหรับ ฟิทช์ เรตติ้ง เป็นสถาบันจัดอันดับเครดิตนานาชาติ จึงมีคำว่า (tha) ต่อท้ายเพื่อแสดงถึงการให้อันดับเครดิตตามมาตรฐานวัดภายในประเทศไทย

Description	Standard and Poor's		Moody's		FITCH Ratings	
	Long-term	Short-term	Long-term	Short-term	Long-term	Short-term
	Investment Grade					
Highest Credit Quality - exceptionally strong capacity for payment of financial commitments	AAA		Aaa		AAA	
Very strong capacity for payment of financial commitments - a minimal difference compared With AAA	AA+	A1+	Aa1	P1	AA+	F1+
	AA		Aa2		AA	
	AA-		Aa3		AA-	
Strong capacity for payment of financial commitments - it may, nevertheless, be vulnerable to changes in economic cycle or circumstances	A+	A1	P2	A+	F1	
	A	A2	P3	A	F2	
	A-	A3		A-	F3	
Adequate capacity for payment of financial commitments - economic cycle and circumstances are, nevertheless, more likely to impair this capacity	BBB+		Baa1		BBB+	
	BBB		Baa2		BBB	
	BBB-		Baa3		BBB-	
	Speculative Grade					
This group involves speculative elements – capacity for continued payment of commitments is contingent upon a sustained business and economic environment	BB+	B	Ba1	NP	BB+	B
	BB		Ba2		BB	
	BB-		Ba3		BB-	
	B+		B1		B+	
	B		B2		B	
High default risk - debtor's capacity for meeting commitments may be troublesome	CCC+	C	Caa1	D	CCC+	C
	CCC	D	Caa2		CCC	D
	CCC-		Caa3		CCC-	
Highly speculative obligations	CC		CC		CC	
Very low probability of timely and full payment of obligations	C		C		C	
	Default in payment of obligations - D					

กองทุนเปิดธนชาตโกลบอล อินคัม พร็อพเพอร์ตี้ ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 9 เมษายน 2564 และวันที่ 9 ตุลาคม 2563

(หน่วย : บาท)

	9 เมษายน 2563 (ยังไม่ได้สอบทาน)	9 ตุลาคม 2562 (ตรวจสอบแล้ว)
สินทรัพย์		
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม	124,340,058.30	134,137,269.00
เงินฝากธนาคาร	7,337,231.50	4,131,245.48
ลูกหนี้		
จากดอกเบี้ย	2,729.40	1,842.20
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	1,574,767.31
สินทรัพย์อื่น	-	47.10
รวมสินทรัพย์	<u>131,680,019.20</u>	<u>139,845,171.09</u>
หนี้สิน		
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	4,784,683.00	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	47,403.63	67,829.08
ภาษีเงินได้	409.41	276.33
หนี้สินอื่น	3,122.24	3,046.48
รวมหนี้สิน	<u>4,835,618.28</u>	<u>71,151.89</u>
สินทรัพย์สุทธิ	<u>126,844,400.92</u>	<u>139,774,019.20</u>
สินทรัพย์สุทธิ:		
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	112,473,069.89	133,281,824.38
กำไร(ขาดทุน)สะสม		
บัญชีปรับสมดุล	-11,238,783.44	-9,796,889.40
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	25,610,114.47	16,289,084.22
สินทรัพย์สุทธิ	<u>126,844,400.92</u>	<u>139,774,019.20</u>
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	11.2777	10.4871
จำนวนหน่วยลงทุนที่กำหนดแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	11,247,306.9891	13,328,182.4381

กองทุนเปิดชนชาติโกลบอล อินคัม พร็อพเพอร์ตี้ ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 9 เมษายน 2564 และ 2563
(หน่วย : บาท)

	9 เมษายน 2564 (ยังไม่ได้สอบทาน)	9 เมษายน 2563 (ยังไม่ได้สอบทาน)
รายได้จากการลงทุน		
รายได้ดอกเบี้ย	3,418.86	4,477.43
รวมรายได้	3,418.86	4,477.43
ค่าใช้จ่าย		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	517,033.88	641,317.88
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	13,787.42	17,101.85
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	86,172.36	106,886.33
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	17,752.13	17,799.71
ค่าใช้จ่ายในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	1,430.00	1,875.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	4,517.30	14,081.08
รวมค่าใช้จ่าย	640,693.09	799,061.85
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	(637,274.23)	(794,584.42)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้นจากเงินลงทุน	781,496.19	164,496.84
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้นจากเงินลงทุน	10,145,073.11	-4,399,442.60
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้นจากสัญญาอนุพันธ์	5,260,322.65	483,106.00
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้นจากสัญญาอนุพันธ์	-6,359,450.31	-12,367,949.94
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	131,375.67	341,550.19
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	9,958,817.31	-15,778,239.51
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	9,321,543.08	-16,572,823.93
หัก ภาษีเงินได้	-512.83	-671.15
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	9,321,030.25	(16,573,495.08)

ข้อมูลการลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนรวมต่างประเทศ เกินกว่าร้อยละสิบของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ของ

กองทุนเปิดธนาชาติโกลบอล อินคัม พร็อพเพอร์ตี้ ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

REAL ASSETS

AXA WF Global Flexible Property I USD

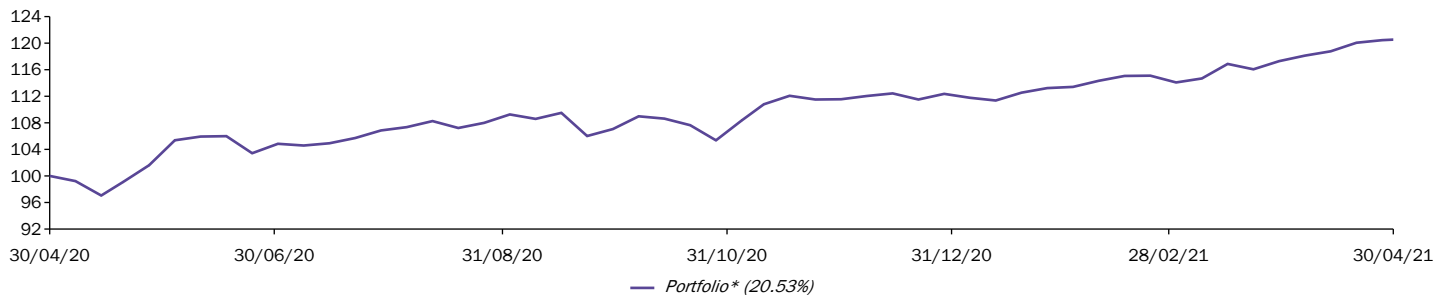


ESG absolute
rating

Key figures (in USD)

Total assets under management (in million)	439.23	Current NAV (A)	136.08
		12 month NAV price High	136.23
		12 month NAV price Low	109.18

Performance evolution (in USD)



Data is rebased to 100 by AXA IM on the graph start date.

Cumulative performance

	1 M.	3 M.	YTD	1 Y.	3 Y.	5 Y.	10 Y.	Launch
Portfolio*	3.33%	7.39%	6.81%	20.53%	22.25%	28.63%	-	36.08%
Benchmark**	-	-	-	-	-	-	-	-

Annualized performance

	1 Y.	3 Y.	5 Y.	10 Y.	Launch
Portfolio*	20.53%	6.92%	5.16%	-	4.96%
Benchmark**	-	-	-	-	-

Annual performance

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portfolio*	0.14%	17.26%	-3.75%	7.21%	2.22%	3.16%	-
Benchmark**	-	-	-	-	-	-	-

The figures provided relate to previous months or years and past performance is not a reliable indicator as to future performance.

Risk analysis

	1 Y.	3 Y.	5 Y.	Launch
Annualized volatility				
Portfolio*	9.24%	10.77%	8.84%	8.59%
Benchmark**	-	-	-	-
Relative risk ('Tracking Error')	-	-	-	-
Sharpe ratio	2.28	0.59	0.53	0.55
Information ratio	-	-	-	-
Alpha	-	-	-	-
Beta	-	-	-	-

* 1st NAV date: 18/12/2014

** Benchmark : Please refer to the Benchmark section in the characteristics/disclaimers part of the document.

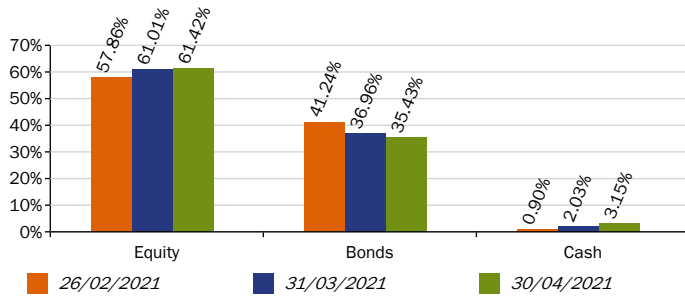
% of AUM covered by ESG absolute rating: Portfolio = 91.6% (not meaningful for coverage below 50%)

Source(s): AXA Investment Managers - GICS as at 30/04/2021

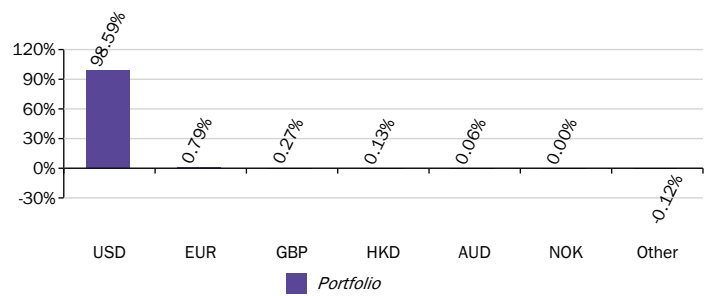
Editor: AXA Investment Managers Paris

Portfolio analysis (including derivatives)

Asset allocation



Currency exposure



Breakdown by asset class / region

	Equity	Bonds	Cash	Total
North America	35.62%	14.94%	1.42%	51.97%
Euro Zone	8.42%	13.97%	1.24%	23.63%
Pacific ex-Japan	10.87%	3.58%	0.25%	14.70%
Europe ex Euro Zone	3.91%	2.94%	0.03%	6.88%
Japan	2.60%		0.21%	2.81%
Total	61.42%	35.43%	3.15%	

Equities

Main stocks

Equity	Weighting	Sector	Issuer country	Currency
Prologis Inc	4.26%	Real estate	United States	USD
Welltower Inc	2.73%	Real estate	United States	USD
Equinix Inc	2.50%	Real estate	United States	USD
Goodman Group	2.37%	Real estate	Australia	AUD
American Homes 4 Rent	2.28%	Real estate	United States	USD
CapitaLand Ltd	2.22%	Real estate	Singapore	SGD
Invitation Homes Inc	2.12%	Real estate	United States	USD
AvalonBay Communities Inc	2.11%	Real estate	United States	USD
Xior Student Housing NV	2.10%	Real estate	Belgium	EUR
Number of Holdings	63			

* Benchmark : Please refer to the Benchmark section in the characteristics/disclaimers part of the document.

Source(s): AXA Investment Managers - GICS as at 30/04/2021

REAL ASSETS

AXA WF Global Flexible Property I USD

Fixed income

Largest holdings (except cash)

Name	Weighting	Issuer country	Modified duration	Contribution**
Sun Hung Kai Properties 2.875% 01/21/2030	1.37%	Hong Kong	7.6	0.10
Vesteda Finance BV 2% 07/10/2026	1.24%	Netherlands	4.7	0.10
SATO Oyj 2.25% 04/07/2023	1.03%	Finland	1.8	0.00
Sagax AB 2.25% 03/13/2025	1.02%	Sweden	3.5	0.00
Alstria Office REIT-AG 1.5% 11/15/2027	0.99%	Germany	6.0	0.10
SELP FINANCE Sarl 1.5% 12/20/2026	0.96%	Luxemburg	5.2	0.00
UDR Inc 4.4% 01/26/2029	0.93%	United States	6.4	0.10
Atrium European Real Estate Ltd 3% 09/11/...	0.89%	Jersey	3.8	0.00
Physicians Realty LP 4.3% 03/15/2027	0.86%	United States	5.0	0.00
Scentre Group Trust 1 / Trust 2 3.625% 01...	0.85%	Australia	4.3	0.00
Sensitivity (Fixed Income)			0.7	
Number of Holdings	100			

**Contribution to portfolio risk (%)

Allocation by rating / maturity - Fixed income

	A	BBB	BB	Cash	Total
Cash				8.17%	8.17%
0-1 year	0.78%	0.42%			1.20%
1-3 years	0.66%	7.38%	1.33%		9.36%
3-5 years	8.04%	14.84%			22.88%
5-7 years	3.45%	27.81%			31.26%
7-10 years	6.68%	19.39%			26.07%
10-20 years		0.37%			0.37%
+20 years			0.69%		0.69%
Total	19.61%	70.21%	2.02%	8.17%	

* Benchmark : Please refer to the Benchmark section in the characteristics/disclaimers part of the document.

Source(s): AXA Investment Managers - GICS as at 30/04/2021

AXA WF Global Flexible Property I USD

Objective and investment strategy

The Sub-Fund seeks performance measured in USD by investing mainly in listed equities and debt securities issued in the global real estate market universe.

Benchmark

Nil

Risk characteristics

Recommended Investment Time Horizon : This Sub-Fund may not be suitable for investors who plan to withdraw their contribution within 5 years.

Lower risk	Higher risk
←	→
Potentially lower reward	Potentially higher reward

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

The risk category is calculated using historical performance data and may not be a reliable indicator of the Sub-Fund's future risk profile.

The risk category shown is not guaranteed and may shift over time. The lowest category does not mean risk free.

Why is this Sub-Fund in this category?
The capital of the Sub-Fund is not guaranteed. The Sub-Fund is invested in financial markets and uses techniques and instruments which are subject to some levels of variation, which may result in gains or losses.

Significant risks not taken account by the risk indicator
Counterparty Risk: Risk of bankruptcy, insolvency, or payment or delivery failure of any of the Sub-Fund's counterparties, leading to a payment or delivery default. Credit Risk: Risk that issuers of debt securities held in the Sub-Fund may default on their obligations or have their credit rating downgraded, resulting in a decrease in the Net Asset Value. Impact of any techniques such as derivatives: Certain management strategies involve specific risks, such as liquidity risk, credit risk, counterparty risk, legal risk, valuation risk, operational risk and risks related to the underlying assets. The use of such strategies may also involve leverage, which may increase the effect of market movements on the Sub-Fund and may result in significant risk of losses.

General characteristics

Legal form	SICAV
Legal country	Luxembourg
Launch date	19/12/14

Fund currency	USD
Shareclass currency	USD
Valuation	Daily
Share type	Accumulation
ISIN code	LU1157402881
Ongoing charges	0.76%
Financial management fee*	0.6%
Maximum management fees	0.6%
Minimum initial subscription	5 000 000 USD
Minimum subsequent subscription	1 000 000 USD
Management company	AXA Funds Management S.A.
	AXA Real Estate Investment Managers SGP
(Sub) Financial delegation	
Delegation of account administration	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)
Custodian	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)

*As disclosed in the most recent Annual Report, the ongoing charges calculation excludes performance fees, but includes management and applied services fees. The effective Applied Service Fee is accrued at each calculation of the Net Asset Value and included in the ongoing charges of each Share Class.

Subscription / Redemption

The subscription, conversion or redemption orders must be received by the Registrar and Transfer Agent on any Valuation Day no later than 3 p.m. Luxembourg time. Orders will be processed at the Net Asset Value applicable to the following Valuation Day. The investor's attention is drawn to the existence of potential additional processing time due to the possible involvement of intermediaries such as Financial Advisers or distributors. The Net Asset Value of this Sub-Fund is calculated on a daily basis.

Minimum initial investment: USD 5,000,000 or the equivalent in the relevant currency of the relevant Share class.

Minimum subsequent investment: USD 1,000,000 or the equivalent in the relevant currency of the relevant Share class.

ESG Metrics Definition

The ESG absolute rating is based on a proprietary scoring methodology. If the fund has one tree (5 trees), it means that it is in the lowest (highest) ESG absolute rating category.

For more information on the methodology, please visit <https://www.axa-im.com/responsible-investing>.

ESG indicators are for informational purposes only. The portfolio has neither statutory nor contractual ESG objectives.

Disclaimers

AXA WF Global Flexible Property I USD

Not for distribution or dissemination to US investors

Performance calculations are net of management or distribution fees. Performance are shown as annual performance (365 days). Performance calculations are based on the reinvestment dividend.

Risk Ratios are calculated from gross performances

The geographical breakdown is based on the Bloomberg country classification.

In the case where the currency of investment is different from the Fund's reference currency the gains are capable of varying considerably due to the fluctuations of the exchange rate.

The product discussed in this document may not be registered nor available in your jurisdiction. Please check the countries of registration with the asset manager, or on the web site <https://www.axa-im.com/en/registration-map>, where a fund registration map is available. The Fund referenced herein has not been registered under the United States Investment Company Act of 1940, as amended, nor the United States Securities Act of 1933, as amended. None of the shares may be offered or sold, directly or indirectly in the United States or to any US Person unless the securities are registered under the Act, or an exemption from the registration requirements of the Act is available. A US Person is defined as (a) any individual who is a citizen or resident of the United States for federal income tax purposes; (b) a corporation, partnership or other entity created or organized under the laws of or existing in the United States; (c) an estate or trust the income of which is subject to United States federal income tax regardless of whether such income is effectively connected with a United States trade or business. In the United States, this material may be distributed only to a person who is a "distributor," or who is not a "U.S. person," as defined by Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933 (as amended).'

Depending on the investment strategy used the information contained herein may be more detailed than the information disclosed in the prospectus. Any such information (i) does not constitute a representation or undertaking on the part of the investment manager; (ii) is subjective and (iii) may be modified at any time within the limits provided in the fund prospectus.

This document is for informational purposes only and does not constitute investment research or financial analysis relating to transactions in financial instruments as per MIF Directive (2014/65/EU), nor does it constitute on the part of AXA REIM SGP or its affiliated companies an offer to buy or sell any investments, products or services, and should not be considered as solicitation or investment, legal or tax advice, a recommendation for an investment strategy or a personalized recommendation to buy or sell securities.

The information contained herein is intended solely for the entity and/or person(s) to which it has been delivered, unless otherwise allowed under applicable agreements. AXA REIM SGP hereby disclaims any responsibility for any subsequent reproduction, redistribution or transmittal, along with any liability stemming from such activities. Due to its simplification, this document is partial and the information can be subjective. AXA REIM SGP may but shall not be obligated to update or otherwise revise this document without any prior notice. All information in this document is established on the accounting information or on market data basis. All accounting information is un-audited. AXA REIM SGP and/or its affiliates

may receive or pay fees or rebates in relation to the Mutual Fund or investment vehicle. AXA REIM SGP disclaims any and all liability relating to a decision based on or for reliance on this document. The most recent prospectus is available to all investors and must be read prior subscription and the decision whether to invest or not must be based on the information contained in the prospectus.

AXA Funds Management, a société anonyme organized under the laws of Luxembourg with the Luxembourg Register Number B 32 223RC, and whose registered office is located at 49, Avenue J.F. Kennedy L-1885 Luxembourg

AXA WORLD FUNDS 's registered office is 49, avenue J.F Kennedy L-1885 Luxembourg. The Company is registered under the number B. 63.116 at the "Registre de Commerce et des Sociétés" The Company is a Luxembourg SICAV UCITS IV approved by the CSSF.

Depending on the recipient's respective jurisdiction or region, the following additional disclosures may apply:

For Chilean Investors: This private offer avails itself of the General Regulation No. 336 of the Superintendencia of Securities and Insurances (currently the Financial Markets Commission).

This offer relates to securities not registered with the Securities Registry or the Registry of Foreign Securities of the Financial Markets Commission, and therefore such securities are not subject to oversight by the latter; Being unregistered securities, there is no obligation on the issuer to provide public information in Chile regarding such securities; and these securities may not be subject to a public offer until they are registered in the corresponding Securities Registry.

For Peruvian Investors: AXA Investment Managers is not licensed and it is not legally required to be licensed by the Peruvian Securities Regulator (Superintendencia del Mercado de Valores – SMV) for these activities. Consequently, the Peruvian Securities Regulator does not exercise any kind of supervision regarding this fund, strategy and/or service; and, the information furnished to the investors and the rest of the services rendered by AXA Investment Managers are subject to its exclusive responsibility. In Peru, this document is only for the exclusive use of persons or entities qualifying as "Inversionistas Institucionales" under Peruvian Law. This document is not for public distribution.

AXA Investment Managers no tiene y no está legalmente obligada a tener una autorización por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores para estas actividades. En consecuencia, la Superintendencia del Mercado de Valores no ejerce ningún tipo de supervisión sobre el fondo, la estrategia, y/o los servicios; y la información proporcionada a los inversionistas y los demás servicios que les presta son de exclusiva responsabilidad de AXA Investment Managers. En el Perú, este documento es para el uso exclusivo de personas o entidades que califiquen como "Inversionistas Institucionales" bajo las leyes peruanas. Este documento no es para distribución al público.

For Uruguayan Investors: The sale of the shares/units qualifies as a private placement pursuant to section 2 of Uruguayan law 18,627. The shares/units must not be offered or sold to the public in Uruguay, except in circumstances which do not constitute a public offering or distribution under Uruguayan laws and regulations. The shares/units are not and will not be registered with the Financial Services Superintendency of the Central Bank of Uruguay. The shares/units correspond to investment

AXA WF Global Flexible Property I USD

funds that are not investment funds regulated by Uruguayan law 16,774 dated September 27, 1996, as amended.

Disclaimers from external financial data service providers

GICS

The Global Industry Classification Standard (“GICS”) is the exclusive property and a service mark of MSCI Inc. (“MSCI”) and Standard & Poor’s, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. (“S&P”) and is licensed for use by AXA Investment Managers Paris. Neither MSCI, S&P nor any third party involved in making or compiling the GICS makes any express or implied warranties or representations and shall have no liability whatsoever with respect to GICS or the results to be obtained by the use thereof.

For your information

Regulatory documents are available on demand

AXA REIM SGP

a company incorporated under the laws of France, having its registered office located at

Tour Majunga

6, Place de la Pyramide

92908 Paris - La Défense cedex – France

a Portfolio Management Company, holder of AMF approval no. GP 92-08, issued on 7 April 1992,

A french corporation (Public Limited Company) with capital of euros 1,384,380

RCS Nanterre 353 534 506