



กองทุนเปิด เอ เอฟ ยูเอส ไรด์ โมท เฮดจ์  
AF US Wide MOAT Fund Hedged (AFMOAT-H)

---

รายงานรอบระยะเวลา 6 เดือน

รอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2565 ถึง 31 พฤษภาคม 2566

รายงานรอบระยะเวลา 6 เดือน

ตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2565 ถึง 31 พฤษภาคม 2566

กองทุนเปิด เอ เอฟ ยูเอส ไวต์ โมท เฮดจ์ (AFMOAT-H)

นโยบายการลงทุน	1
สารสนเทศบริษัทจัดการ	2
รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทจัดการ	3
ผลการดำเนินงานของกองทุนรวม	4
ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	5
งบแสดงฐานะทางการเงิน	6
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน	7
งบกำไรขาดทุน	8
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน	9
รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน	10
คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	11
แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	13
ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	14
รายงานข้อมูลคนที่เกี่ยวข้องที่กองทุนเข้าทำธุรกรรม	15
รายงานการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการใช้สิทธิออกเสียง	15

## กองทุนเปิด เอ เอฟ ยูเอส ไซด์ โมท เฮดจ์ (AFMOAT-H)

### AF US Wide MOAT Fund Hedged: AFMOAT-H

กองทุนเป็นกองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) ที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน VanEck Morningstar Wide Moat ETF (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว โดยกองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม และลงทุนในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD)

กองทุนหลักเป็นกองทุน ETF ภายใต้การบริหารจัดการของ VanEck Associates Corporation จัดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ CBOE ประเทศสหรัฐอเมริกา มีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายให้ใกล้เคียงกับราคาและผลตอบแทนของดัชนี Morningstar® Wide Moat Focus Index<sup>SM</sup> ซึ่งเป็นดัชนีที่ Morningstar จัดทำโดยคัดเลือกเฉพาะบริษัทที่มีความได้เปรียบทางการแข่งขันอย่างยั่งยืน

สำหรับการลงทุนส่วนที่เหลือในต่างประเทศ กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่ง ตราสารแห่งหนี้หรือเงินฝากหรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นในต่างประเทศที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. สำหรับการลงทุนในประเทศ กองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์ที่เสนอขายในประเทศ ได้แก่ เงินฝาก ตราสารทางการเงินและลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการขาดดุลโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. เพื่อการดำเนินการของกองทุน รอจังหวะการลงทุนในต่างประเทศ รักษาสภาพคล่องของกองทุน หรือสำหรับการอื่นใดอันมีลักษณะทำนองเดียวกัน

ในสภาวะการผันผวนของกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) ด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ โดยกองทุนจะทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเกือบทั้งหมด โดยไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม กรณีมีเหตุการณ์อื่นใดที่เกิดจากสาเหตุหรือปัจจัยภายนอกที่ไม่สามารถควบคุมได้ หรือในกรณีที่ตลาดมีความผิดปกติ กองทุนอาจดำรงสัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนน้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศเป็นการชั่วคราวได้ แต่กองทุนจะไม่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลงทุน (Efficient portfolio management)

กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) รวมถึงหลักทรัพย์ที่ไม่มีการซื้อขายในตลาด (unlisted securities) ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non – investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ เฉพาะกรณีที่ตราสารหนี้นั้นได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) ขณะที่กองทุนลงทุนเท่านั้น

วันที่ 30 มิถุนายน 2566

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทาลิส จำกัด (บริษัทฯ) ขอนำส่งรายงานผลการดำเนินงานสำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน (1 ธันวาคม 2565 – 31 พฤษภาคม 2566) ของกองทุนเปิด เอ เอฟ ยูเอส วัตต์ โมท เฮดจ์ มายังผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

แม้ว่าเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ในปัจจุบันจะถูกระทบจากปัญหาอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวขึ้นสูงมาก ที่ทำให้ Fed ต้องใช้มาตรการการเงินที่เข้มงวดเพื่อชะลออัตราเงินเฟ้อ และส่งผลกระทบต่อให้เกิดปัญหาสถาบันการเงินท้องถิ่นล้มละลาย รวมทั้งความกังวลว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยในช่วงปลายปี 2566 แต่ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ก็ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ เนื่องจากนักลงทุนยังคงเชื่อมั่นในแนวโน้มการเติบโตในระยะยาวของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯ โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่มีพื้นฐานแข็งแกร่ง ที่ยังคงเติบโตได้อย่างมีประสิทธิภาพ ดังนั้นการลงทุนในตราสารทุนในสหรัฐฯ ยังสามารถให้ผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว

กองทุนเปิดเอ เอฟ ยูเอส วัตต์ โมท เฮดจ์ มีนโยบายการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของหน่วยลงทุนของกองทุน VanEck Morningstar Wide Moat ETF (MOAT) ซึ่งกองทุน MOAT เป็นกองทุนประเภท Exchange Traded Fund (ETF) ที่ลงทุนในบริษัทที่มีความได้เปรียบทางการแข่งขันตามดัชนี Morningstar<sup>®</sup> Wide Moat Focus Index

ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2566 กองทุนเปิดเอ เอฟ ยูเอส วัตต์ โมท เฮดจ์ มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 788,564,140.90 บาท และมูลค่าหน่วยลงทุน 9.3383 บาท โดยมีอัตราผลตอบแทนในรอบ 6 เดือนเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.90 และอัตราผลตอบแทนนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุนลดลงร้อยละ 6.56 ในขณะที่กองทุน MOAT มีอัตราผลตอบแทนในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.38

บริษัทฯ ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่านที่เชื่อมั่นและให้ความไว้วางใจ บริษัทฯ จะบริหารการลงทุนด้วยความรอบคอบระมัดระวัง ภายใต้กฎระเบียบต่าง ๆ และจรรยาบรรณวิชาชีพ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของท่านผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่านเป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ

คณะผู้จัดการกองทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทาลิส จำกัด

## รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทาลิส จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการ กองทุนเปิดเอ เอช ยูเอส วัตต์ โมท เฮตจ์

### ภาวะตลาดหุ้น

หลังจากอัตราเงินเฟ้อในสหรัฐฯ เริ่มมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในอัตราที่ลดลง และนักลงทุนคาดว่า Fed จะลดความเข้มข้นของการทำนโยบายการเงินตึงตัวลง ทำให้นักลงทุนเริ่มกลับเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นอีกครั้งส่งผลให้ตลาดหุ้นทั่วโลกฟื้นตัวตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่สี่ปี 2565 อย่างไรก็ตาม ผลกระทบจากการเพิ่มอัตราดอกเบี้ยและการดึงสภาพคล่องได้เริ่มสร้างผลกระทบต่อบริษัทเทคโนโลยี โดยเฉพาะอย่างยิ่งกับบริษัทที่ยังไม่สามารถสร้างกระแสเงินสดจากธุรกิจตัวเอง ส่งผลให้เริ่มเห็นการลดจำนวนพนักงาน นอกจากนี้ จากสภาพคล่องในระบบที่ลดลงยังทำให้บริษัทเทคโนโลยีไม่สามารถระดมทุนได้ง่ายเหมือนในอดีตและได้ส่งผลกระทบต่อเนื่องไปยังธนาคาร เนื่องจากบริษัทเทคโนโลยีมีความจำเป็นต้องถอนเงินที่ฝากไว้ในธนาคารมาใช้แทน ส่งผลกระทบต่อธนาคารที่มีการบริหารสินทรัพย์ไม่ดี โดยได้นำเงินฝากระยะสั้นไปลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาว และในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยนโยบายปรับสูงขึ้นส่งผลให้ธนาคารจำเป็นต้องขายขาดทุนตราสารหนี้เหล่านั้นเพื่อนำเงินมาคืนบริษัทเทคโนโลยีและนำไปสู่การล้มละลายในที่สุด โดยเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นได้สร้างความกังวลว่าการล้มของธนาคารจะลุกลามต่อเนื่องไปหรือไม่ แต่จากบทเรียนในอดีตทำให้ทางการสหรัฐฯ ได้ออกมาตรการจัดการอย่างรวดเร็ว ส่งผลให้ผลกระทบนั้นอยู่ในวงจำกัด อย่างไรก็ตาม การล้มละลายในครั้งนี้ได้สร้างแรงกดดันต่อ Fed ในการขึ้นอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากต้องระมัดระวังผลกระทบที่จะตามมามากขึ้น

แม้ว่าราคาหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์จะถูกกระทบจากความกังวลเกี่ยวกับความมั่นคงของธนาคารขนาดเล็ก แต่ราคาหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่มีพื้นฐานธุรกิจที่แข็งแกร่งกลับมีการปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากความคาดหวังการฟื้นตัวของธุรกิจ เนื่องจากผลประกอบการของบริษัทเหล่านี้ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ ดังนั้น ในระยะยาว บลจ.ทาลิส ยังเชื่อว่าบริษัทที่มีพื้นฐานทางธุรกิจที่แข็งแกร่ง มีความได้เปรียบในการแข่งขันทางธุรกิจ จะสามารถเติบโตและสร้างผลตอบแทนการลงทุนที่ดีได้ในระยะยาว

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ จะยังมีโอกาสผันผวนจากความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ ถดถอย อย่างไรก็ตาม บลจ.ทาลิส เชื่อว่าหากเศรษฐกิจสหรัฐฯ เกิดภาวะถดถอย ก็จะถดถอยไม่มากและไม่กินระยะเวลายาวนาน เนื่องจากปัจจุบัน เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีเสถียรภาพดี และจากการที่ Fed มีการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายมาถึงระดับ 5% และเริ่มมีการทำ QT อย่างต่อเนื่อง ทำให้ Fed มีเครื่องมือในการต่อสู้ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว โดยเฉพาะหากมีแนวโน้มว่าจะเกิดสภาวะเศรษฐกิจถดถอยรุนแรง ดังนั้น บลจ.ทาลิส ยังเชื่อว่าหากตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีความผันผวนจากการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ก็ยังสามารถฟื้นตัวและกลับมาเติบโตได้ โดยเฉพาะบริษัทที่เป็น Wide MOAT ซึ่งมีความได้เปรียบในการแข่งขัน

## ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด เอ เอฟ ยูเอส ไวต์ โมท เฮดจ์ ชนิดสะสมมูลค่า (AFMOAT-HA)

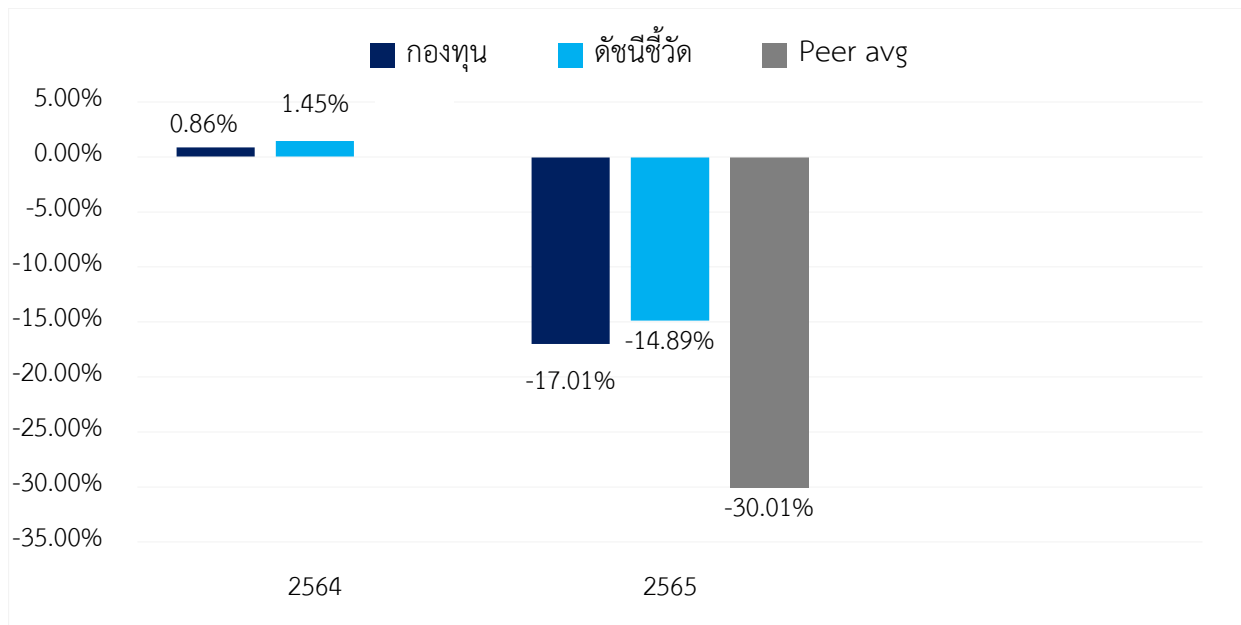
### ตารางแสดงผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปิดหมด

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง <sup>1</sup>								
กองทุน	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				ตั้งแต่จัดตั้ง (15 ธ.ค. 64)
	Year to date	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	
AFMOAT-H	11.63	4.65	4.90	3.18	N/A	N/A	N/A	-4.55
Benchmark <sup>2</sup>	15.33	6.17	7.56	8.48	N/A	N/A	N/A	-0.29
ความผันผวนของผล การดำเนินงาน	19.83	18.63	20.89	26.91	N/A	N/A	N/A	25.20
ความผันผวนของ Benchmark <sup>2</sup>	20.18	18.44	21.66	26.84	N/A	N/A	N/A	25.12

**หมายเหตุ:** <sup>1</sup> ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2566 คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ [www.talisam.co.th](http://www.talisam.co.th)

<sup>2</sup> ดัชนีชี้วัด (Benchmark) คือ ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก

### ผลการดำเนินงานแบบย้อนหลังตามปีปฏิทิน



หมายเหตุ: ปีที่เริ่มต้นกองทุน ผลการดำเนินงานกองทุนและดัชนีชี้วัดจะแสดงตั้งแต่วันที่จดทะเบียนถึงสิ้นปีปฏิทิน มีระยะเวลาไม่ถึง 1 ปี จึงไม่มีค่า Peer avg ในระยะเวลาดังกล่าว

ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

krungsri  
กรุงศรีA member of MUFG  
a global financial group

## รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน  
กองทุนเปิด เอ เอพ ยูเอส วัตต์ โมท เฮดจ์

ตามที่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิด เอ เอพ ยูเอส วัตต์ โมท เฮดจ์ (“กองทุน”) ซึ่งมี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทาลิส จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนของกองทุน ตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2565 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2566

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทาลิส จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการโดยถูกต้อง ตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

(นายจตุภูมิ ปรัชฌาณศิริชิตา)

ผู้อำนวยการ ผู้บริหารฝ่าย

ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์

ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์

วันที่ 2 มิถุนายน 2566

งบแสดงฐานะการเงิน\*

ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2566

	หมายเหตุ	บาท	
		2566	
<b>สินทรัพย์</b>			
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 741,384,019.59 บาท)		794,478,872.75	
เงินฝากธนาคาร		2,326,404.34	
ลูกหนี้			
จากเงินปันผลและดอกเบีย		4,407.48	
จากการขายเงินลงทุน		3,999,265.28	
จากตราสารอนุพันธ์		426,420.00	
รวมสินทรัพย์		801,235,369.85	
<b>หนี้สิน</b>			
เจ้าหนี้			
จากตราสารอนุพันธ์		11,287,361.00	
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		82,509.04	
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย			
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย		1,178,738.48	
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ค้างจ่าย		17,859.66	
ค่าธรรมเนียมทะเบียนค้างจ่าย		50,007.11	
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพค้างจ่าย		17,451.98	
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายอื่น		2,140.00	
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		661.12	
หนี้สินอื่น		34,500.56	
รวมหนี้สิน		12,671,228.95	
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>		788,564,140.90	
<b>สินทรัพย์สุทธิ:</b>			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		844,434,532.64	
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		(28,948,525.99)	
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน		(26,921,865.75)	
สินทรัพย์สุทธิ		788,564,140.90	
<b>สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุนที่คำนวณแยกตามประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน มีดังนี้</b>			
	<b>ชนิดหรือประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน</b>	<b>ต่อหน่วย (บาท)</b>	<b>จำนวนหน่วยลงทุน (หน่วย)</b>
	หน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า	9.3383	84,443,453.2684
	<b>รวม</b>		<b>84,443,453.2684</b>

หมายเหตุ : \* งบการเงินนี้ยังไม่ได้ผ่านการสอบทานหรือรับรองจากผู้สอบบัญชี



## งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน\*

ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2566

## การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนที่ใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
<b>หลักทรัพย์จดทะเบียน</b>			
<b>หน่วยลงทุนต่างประเทศ</b>			
<b>ตลาดหลักทรัพย์ NASDAQ</b>			
VANECK MORNINGSTAR WIDE MOAT	305,169	794,478,872.75	100.00
<b>รวมหลักทรัพย์จดทะเบียน</b>		<b>794,478,872.75</b>	<b>100.00</b>
<b>รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 741,384,019.59 บาท)</b>		<b>794,478,872.75</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ : \* งบการเงินนี้ยังไม่ได้ผ่านการสอบทานหรือรับรองจากผู้สอบบัญชี

**งบกำไรขาดทุน\***  
สำหรับรอบระยะเวลาวันที่ 1 ธันวาคม 2565 - 31 พฤษภาคม 2566

หมายเหตุ	บาท	
2566	2566	
<b>รายได้</b>		
รายได้เงินปันผล	7,647,594.52	
รายได้ดอกเบี้ย	4,823.34	
รวมรายได้	7,652,417.86	
<b>ค่าใช้จ่าย</b>		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	7,085,157.58	
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	107,350.79	
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	300,582.50	
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	17,451.98	
ค่านายหน้า	114,269.51	
ค่าใช้จ่ายอื่น	42,262.90	
รวมค่าใช้จ่าย	7,667,075.26	
<b>รายได้(ขาดทุน)สุทธิ</b>	<b>(14,657.40)</b>	
<b>รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน</b>		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	2,272,766.68	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิตั้งแต่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	48,435,941.20	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	28,798,998.79	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิตั้งแต่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(42,133,146.00)	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	(190,063.35)	
<b>รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น</b>	<b>37,184,497.32</b>	
<b>การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>37,169,839.92</b>	
<b>หัก ภาษีเงินได้</b>	<b>(723.50)</b>	
<b>การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้</b>	<b>37,169,116.42</b>	
<b>การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานแยกตามประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน มีดังนี้</b>		
<b>ชนิดหรือประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน</b>	<b>ต่อหน่วย (บาท)</b>	<b>จำนวนหน่วยลงทุน (หน่วย)</b>
หน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า	0.4401	84,443,453.27
<b>รวม</b>		<b>84,443,453.27</b>

หมายเหตุ : \* งบการเงินนี้ยังไม่ได้ผ่านการสอบทานหรือรับรองจากผู้สอบบัญชี

## รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน

ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2566

รายละเอียดการลงทุน	อันดับความน่าเชื่อถือ		มูลค่ายุติธรรม	%NAV
	ของตราสาร	ผู้ออก/ค่าประกัน		
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ			794,478,872.75	100.75
หน่วยลงทุนต่างประเทศ				
VANECK MORNINGSTAR WIDE MOAT			794,478,872.75	100.75
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ			2,330,811.82	0.30
เงินฝากธนาคาร				
เงินฝากธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)		AAA(tha)	2,330,811.82	0.30
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า			(10,860,941.00)	(1.38)
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)				
FX-TX.401220			(190,400.00)	(0.02)
FX-TX.409606			(1,651,370.00)	(0.21)
FX-TX.416675			(845,060.00)	(0.11)
FX-TX.417799			180,200.00	0.02
FX-TX.417800			(138,960.00)	(0.02)
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)				
FX-TX.402777			246,220.00	0.03
FX-TX.410879			(1,197,190.00)	(0.15)
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)				
FX-TX.405854			(1,419,120.00)	(0.18)
FX-TX.407983			(395,181.00)	(0.05)
FX-TX.413950			(5,450,080.00)	(0.69)
สินทรัพย์อื่นหรือหนี้สินอื่น			2,615,397.33	0.33
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>			<b>788,564,140.90</b>	<b>100.00</b>

## รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2566

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐ ได้แก่ ตัวแลกเงิน พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตร หรือ ตราสารแห่งหนี้ที่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนา	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	2,330,811.82	0.30
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่ไม่ได้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว

ประเภท	ผู้ออก	วันครบกำหนด	อันดับความน่าเชื่อถือ		มูลค่าที่ตราไว้	มูลค่ายุติธรรม
			ตราสาร	ผู้ออก/ค้ำประกัน		
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)			AAA(thai)	-	2,330,811.82

สัดส่วนเงินลงทุนขั้นสูงต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่บริษัทจัดการตั้งไว้ในแผนการลงทุนสำหรับกลุ่มตราสารตาม (ง) เท่ากับ 15% NAV

## คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

### บริษัท ฟิทช์ เรทติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด

#### อันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวสำหรับประเทศไทย

- AAA(tha) แสดงถึงอันดับเครดิตขั้นสูงสุดของอันดับเครดิตภายในประเทศสำหรับประเทศไทย โดยอันดับเครดิตนี้จะให้กับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้ ที่คาดว่าจะมีความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้ต่ำที่สุดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้อื่นๆ ในประเทศไทย
- AA(tha) อันดับเครดิตภายในประเทศ 'AA(tha)' จะให้กับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้ ที่คาดว่าจะมีความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้อื่นๆ ในประเทศไทย โดยความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้สำหรับอันดับเครดิตภายในประเทศที่ระดับ 'AA(tha)' จะแตกต่างจากความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้ที่ได้รับอันดับเครดิตภายในประเทศในลำดับสูงสุดเพียงเล็กน้อย
- A(tha) อันดับเครดิตภายในประเทศ 'A(tha)' จะให้กับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้ ที่คาดว่าจะมีความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้อื่นๆ ในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจ อาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านี้ มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่สูงกว่า
- BBB(tha) อันดับเครดิตภายในประเทศ 'BBB(tha)' จะให้กับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้ ที่คาดว่าจะมีความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้ปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้อื่นๆ ในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจ จะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้ มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่สูงกว่า

#### อันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้นสำหรับประเทศไทย

- F1(tha) แสดงถึงระดับความสามารถสูงสุดในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทางการเงิน เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้อื่นๆ ในประเทศไทย ภายใต้ระบบการจัดอันดับเครดิตภายในประเทศซึ่งกำหนดโดยฟิทช์ อันดับเครดิตในระดับนี้จะให้กับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้ ที่มีความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้ต่ำที่สุดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้อื่นๆ ในประเทศไทย ในกรณีที่สภาพคล่องอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ "+" แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับเครดิตที่ให้ไว้
- F2(tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทางการเงินในระดับที่ดี เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้อื่นๆ ในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม ระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่สูงกว่า
- F3(tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทางการเงินในระดับปานกลาง เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้อื่นๆ ในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวมีความอ่อนไหวที่สูงกว่าต่อการเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้น เมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่สูงกว่า

#### หมายเหตุประกอบการจัดอันดับเครดิตภายในประเทศ:

คำเสริมท้าย 'tha' จะถูกระบุไว้ต่อจากอันดับเครดิตเพื่อบอกถึงอันดับเครดิตภายในประเทศสำหรับประเทศไทย เครื่องหมาย "+" หรือ "-" อาจจะถูกระบุไว้เพิ่มเติมต่อจากอันดับเครดิตภายในประเทศ เพื่อแสดงถึงสถานะเปรียบเทียบภายในอันดับเครดิตขั้นหลัก ทั้งนี้ เครื่องหมาย "+" หรือ "-" ดังกล่าวจะไม่ใช้สำหรับอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาว และอันดับความ

แข็งแกร่งทางการเงินภายในประเทศของบริษัทประกันภัย 'AAA(thai)' หรืออันดับที่ต่ำกว่า 'CCC(thai)' และจะไม่ใช่สำหรับอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นยกเว้นระดับ 'F1(thai)'

## บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

### อันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวสำหรับประเทศไทย

- AAA อันดับเครดิตองค์กรหรือตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงต่ำที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ
- AA องค์กรหรือตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงต่ำมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA
- A องค์กรหรือตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงในระดับต่ำ ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
- BBB องค์กรหรือตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
- อันดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้ายเพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

### อันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้นสำหรับประเทศไทย

- T1 ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก มีสภาพคล่องที่ดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารหนี้ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าวซึ่งมีเครื่องหมาย “+” ด้วยจะได้รับความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น
- T2 ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดี และมีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่น่าพอใจ
- T3 ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่ยอมรับได้
- T4 ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นที่ค่อนข้างอ่อนแอ

### การจัดอันดับเงินฝากธนาคารระยะสั้นของธนาคารพาณิชย์ โดย Moody's

Moody's ใช้สัญลักษณ์แสดงความสามารถในการชำระคืนเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ ดังนี้

- P-1 ธนาคารพาณิชย์ที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ P-1 สำหรับเงินฝากนั้น มีสถานะคุณภาพด้านเครดิตที่ดีมาก ตลอดจนมีความสามารถที่แข็งแกร่งมากในการชำระภาระเงินฝากระยะสั้นในระยะเวลาที่เหมาะสม
- P-2 ธนาคารพาณิชย์ที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ P-2 สำหรับเงินฝากนั้น มีสถานะคุณภาพด้านเครดิตที่ดี และมีความสามารถที่แข็งแกร่งในการชำระภาระเงินฝากระยะสั้นในระยะเวลาที่เหมาะสม
- P-3 ธนาคารพาณิชย์ที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ P-3 สำหรับเงินฝากนั้นจะมีสถานะคุณภาพด้านเครดิตในระดับที่ยอมรับได้ และมีความสามารถที่เพียงพอต่อการชำระภาระเงินฝากระยะสั้นภายในระยะเวลาที่เหมาะสม
- NP ธนาคารพาณิชย์ที่ได้รับการจัดอันดับ “Not Prime” สำหรับเงินฝากนั้น มีคุณภาพเครดิตต่ำหรือน่ากังวลและมีความไม่แน่นอนในความสามารถในการชำระภาระเงินฝากระยะสั้นภายในระยะเวลาที่เหมาะสม

## แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2565 ถึง 31 พฤษภาคม 2566

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม * (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee) ชนิดสะสมมูลค่า: AFMOAT-HA	7,085.16	0.88
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee fee)	107.35	0.01
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วย (Registrar fee)	300.58	0.04
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ (Other expenses)	59.71	0.01
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด (Total Fund's Direct Expenses)**</b>	<b>7,552.80</b>	<b>0.94</b>

\* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่หักจากกองทุนรวมได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

\*\* ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์และภาษีเงินได้จากการลงทุนในตราสารหนี้

## ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2565 ถึง 31 พฤษภาคม 2566

ลำดับ	ชื่อบริษัทนายหน้า	ค่านายหน้า(บาท)	อัตราส่วนค่านายหน้า แต่ละรายต่อค่า นายหน้าทั้งหมด
1	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	67,858.79	59.38%
2	บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	46,410.72	40.62%
รวม		114,269.51	100.00%



### รายงานชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนเข้าทำธุรกรรม

กองทุนเปิดทาลิส เอ เอฟ ยูเอส วัตด์ โมท เฮดจ์ ไม่มีรายการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง ข้อมูลระหว่างวันที่ 1 ธันวาคม 2565 ถึง 31 พฤษภาคม 2566

### รายงานการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการใช้สิทธิออกเสียง

กองทุนเปิดทาลิส เอ เอฟ ยูเอส วัตด์ โมท เฮดจ์ ไม่มีการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 โดยบุคคลใดบุคคลหนึ่ง ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2566

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมและรายงานการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการใช้สิทธิออกเสียงได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่ website ของบริษัทจัดการที่ <http://www.talisam.co.th> และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. <http://www.sec.or.th>



สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทาลิส จำกัด

เลขที่ 89 ชั้น 10 ห้อง 1001-1002 อาคาร AIA Capital Center ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400

โทรศัพท์ 0 2015 0222      [www.talisam.co.th](http://www.talisam.co.th)