eastspring investments

A Prudential plc company

กองทุนเปิดอีสท์สปริง Asian Property

ชื่อเดิม: กองทุนเปิดธนชาตเอเชี่ยน พร็อพเพอร์ตี้

รายงานประจำรอบ 6 เดือน

ตั้งแต่วันที่ 29 พฤศจิกายน 2566

สิ้นสุดวันที่ 28 พฤษภาคม 2567

eastspring investments
A Prudential plc company

วันที่ 10 มิถุนายน 2567

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด (บลจ. อีสท์สปริง (ประเทศไทย)) ขอนำส่งรายงานประจำรอบ 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 29 พฤศจิกายน 2566 ถึง 28 พฤษภาคม 2567 ของกองทุนเปิดอีสท์สปริง Asian Property มายังท่านผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

สถานการณ์ของตลาดหุ้นโลก อ้างอิงจากดัชนี MSCI All Country World Index ในช่วง 29 พ.ย. 66 – 28 พ.ค. 67 ให้ผลตอบแทนที่ 15.79% ในสกุลเงิน USD โดยหลักมาจากการปรับตัวสูงขึ้นของหุ้นกลุ่ม Information Technology, Communication Services และ Financials ทั้งนี้ตลาดโดยรวมมีการเคลื่อนไหวผันผวนตามตัวเลขเศรษฐกิจ การคาดการณ์ทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลาง และสถานการณ์ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งในช่วงดังกล่าวอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวลง แต่ยังอยู่ในระดับที่สูงกว่ากรอบเป้าหมาย ทำให้ทาง FED มีการออกมาสื่อสารในเชิง Hawkish อย่างต่อเนื่อง

ด้านตลาด Asian REIT ที่สะท้อนจากดัชนี FTSE EPRA/NAREIT Asia Net TR USD ให้ผลตอบแทนในช่วงเวลาเดียวกันที่ 2.24% ในสกุลเงิน USD โดยได้รับปัจจัยกดดันจากอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางที่ยังอยู่ในระดับสูง และการแข็งค่าของสกุลเงิน USD สำหรับแนวโน้มการลงทุนในระยะต่อไป ทางผู้จัดการของกองทุนหลักมองว่า ทิศทางอัตราดอกเบี้ยจะยังเป็นปัจจัยสำคัญในการขับเคลื่อนผลตอบแทนของกลุ่ม Asian REIT และอัตราแลกเปลี่ยนของสกุลเงินในภูมิภาค Asian

ทั้งนี้กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนหลัก ตามข้อมูล ณ สิ้นเดือน พ.ค. 67 มี Market Exposure มากสุด 3 อันดับแรก เป็น Japan 42%, Australia 27% และ Hong Kong 14% ในขณะที่ Sector Exposure ของกลุ่ม REITs มากสุด 3 อันดับแรก คือ Development 24%, Industrial 23% และ Retail 19% โดยกองทุนหลักมี Position การลงทุนรวมทั้งสิ้น 43 รายการ และมี Gross Yield ของ Portfolio ที่ 4.7%

สุดท้ายนี้ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด ขอขอบพระคุณผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่านที่ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวมของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด

ขอแสดงความนับถือ

คณะผู้จัดการกองทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง จำกัด

รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการกองทุนเปิดอีสท์สปริง Asian Property

<u>ภาพรวมเศรษฐกิจและการลงทุน</u>

สถานการณ์ของตลาดหุ้นโลก อ้างอิงจากดัชนี MSCI All Country World Index ในช่วง 29 พ.ย. 66 – 28 พ.ค. 67 ให้ผลตอบแทนที่ 15.79% ในสกุลเงิน USD โดยหลักมาจากการปรับตัวสูงขึ้นของหุ้นกลุ่ม Information Technology, Communication Services และ Financials ทั้งนี้ตลาดโดยรวมมีการเคลื่อนไหวผันผวนตามตัวเลขเศรษฐกิจ การคาดการณ์ทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลาง และสถานการณ์ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งในช่วงดังกล่าวอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวลง แต่ยังอยู่ในระดับที่สูงกว่ากรอบเป้าหมาย ทำให้ทาง FED มีการออกมาสื่อสารในเชิง Hawkish อย่างต่อเนื่อง

สำหรับระยะถัดไป ทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินของ FED และผลประกอบการของบริษัทต่างๆ ที่อยู่ในดัชนีจะยังเป็นปัจจัยหลักที่ตลาดติดตาม อย่างไรก็ดีตลาดสามารถมีความผันผวนได้จากการปรับคาดการณ์ตามตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศออกมาแต่ละครั้ง โดยหลังการประกาศอัตราเงินเฟ้อของเดือน เม.ย. 67 ที่สามารถชะลอตัวได้ตามที่ตลาดคาด และดัชนีความเชื่อมั่นอย่าง ISM Manufacturing PMI ของเดือน พ.ค. ที่อ่อนแอลง ทำให้ตลาดให้น้ำหนักที่มากขึ้นกับการคาดว่า FED จะสามารถลดดอกเบี้ยได้ 1-2 ครั้งในปี 2567 นี้ แต่ตลาดก็ปรับลดน้ำหนักของมุมมองดังกล่าวลง หลังจากตัวเลข Non-Farm Payroll ของเดือน พ.ค. สะท้อนว่าตลาดแรงงานของสหรัฐฯยังคงมีความแข็งแรงอยู่

ด้านตลาด Asian REIT ที่สะท้อนจากดัชนี FTSE EPRA/NAREIT Asia Net TR USD ให้ผลตอบแทนในช่วงเวลาเดียวกันที่ 2.24% ในสกุลเงิน USD โดยได้รับปัจจัยกดดันจากอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางที่ยังอยู่ในระดับสูง และการแข็งค่าของสกุลเงิน USD สำหรับแนวโน้มการลงทุนในระยะต่อไป ทางผู้จัดการของกองทุนหลัก มองว่าทิศทางอัตราดอกเบี้ยจะยังเป็นปัจจัยสำคัญ ในการขับเคลื่อนผลตอบแทนของกลุ่ม Asian REIT และอัตราแลกเปลี่ยนของสกุลเงินในภูมิภาค Asian

ทั้งนี้กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนหลัก ตามข้อมูล ณ สิ้นเดือน พ.ค. 67 มี Market Exposure มากสุด 3 อันดับแรกเป็น Japan 42%, Australia 27% และ Hong Kong 14% ในขณะที่ Sector Exposure ของกลุ่ม REITs มากสุด 3 อันดับแรกคือ Development 24%, Industrial 23% และ Retail 19% โดยกองทุนหลักมี Position การลงทุนรวมทั้งสิ้น 43 รายการ และมี Gross Yield ของ Portfolio ที่ 4.7%

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม สำหรับรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ ตั้งแต่วันที่ 29 พฤศจิกายน 2566 ถึง 28 พฤษภาคม 2567

กองทุนเปิดอีสท์สปริง Asian Property ลงทุนใน B&I Asian Real Estate Securities Fund ซึ่งบริหารและจัดการโดย B&I Capital AG จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศลิกเตนสไตน์ (Liechtenstein) ซึ่งอยู่ภายใต้ UCITS

ทั้งนี้ผู้จัดการกองทุนได้ทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลเงิน USD และ THB ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน และได้ทำการปรับสัดส่วนการปกป้องค่าเงินตามสถานการณ์ตลาด

การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า

ไม่มี

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข

ไม่มี

ข้อมูลการดำเนินการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น (ถ้ามี)

ไม่มี

ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารแห่งหนี้หรือสิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นศูนย์ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารแห่งหนี้หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้หรือมีพฤติการณ์ว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ (ถ้ามี)

ไม่มี

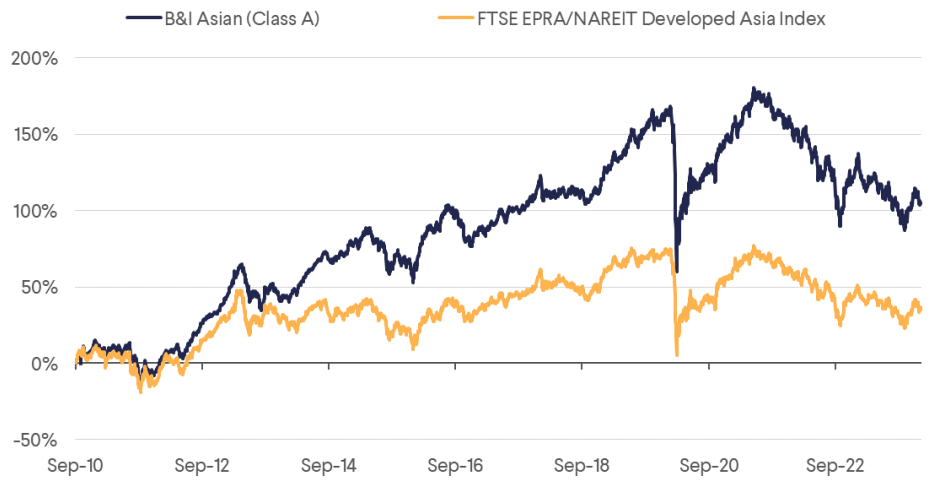
eastspring investments

A Prudential plc company

ข้อมูลที่ลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนรวมต่างประเทศ เกินกว่าร้อยละยี่สิบของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ของ

กองทุนเปิดอีสท์สปริง Asian Property



Source: LLB Fund Services, FTSE

The Fund is designed as a UCITS compliant fund giving investors a means to replicate the risk-adjusted returns of multi-class Real Estate ownership in Asia via the REIT and Developer markets. It builds on B&I Pan-Asian (fund for Qualified Investors) but offers daily liquidity and a distributing share class. Our goal is to provide a long term, superior risk-adjusted total return strategy through a combination of high, stable, and growing dividends as well as significant opportunity for capital appreciation. The fund is classified as Article 8 ("light green") under the EU Sustainable Finance Disclosure Regulation.

Portfolio update: Total exposure decreased from 99.2% to 99.0%. Exposure to JPY increased, while exposure to AUD and HKD decreased. Exposure to Japan increased, while exposure to Hong Kong decreased. Exposure to Development increased, while exposure to Diversified and Lodging & Resorts decreased. For the portfolio, one year forward gross yield was broadly unchanged at 4.8%. The average yield of the fund's REIT holdings rose from 5.1% to 5.2%. The average P/NAV (REITs) was broadly unchanged at 0.88.

Share Classes	A	B	C	Fund Data	
Denomination	USD	USD	EUR-hedged	Fund Size	USD 102m
Dividend	Accumulating	Distributing	Accumulating	Firm AUM	USD 1'122m
NAV (31/01/2024)	USD 205.53	USD 140.87	EUR 155.61	Dealing / NAV	Daily, cut-off 15:00 CET, T+3
Inception Date	24/09/2010	15/03/2011	11/04/2014	Legal Fund Type	UCITS V
NAV at Inception	USD 100	USD 100	EUR 100	Fund Manager	B&I Capital AG
Since Inception	105.53%	105.30%	55.61%	Investment Style	Total return, growth
TER* (fixed)	1.3% pa	1.3% pa	1.3% pa	Strategy	Long only, target 100% invested
ISIN	LI0115321320	LI0115321346	LI0236509225	Minimum Investment	1 share
Valor	11532132	11532134	23650922	Benchmark	FTSE EPRA/NAREIT Developed Asia NTR (USD)
Bloomberg	BIARESA LE	BIARESB LE	BIARESC LE	Performance Fee	20% over BM pa, HWM, cap 1.5% AUM

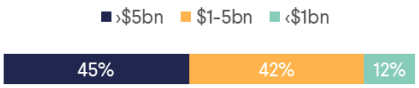
* Excluding performance fee as defined in prospectus

Performance	A	B	C	Index *
January	-4.02%	-4.02%	-1.07%	-3.62%
YTD	-4.02%	-4.02%	-1.07%	-3.62%
1 Year	-10.77%	-10.81%	-3.52%	-8.13%
3 Years	-16.91%	-16.86%	-2.25%	-12.53%
5 Years	-9.96%	-10.30%	0.87%	-15.43%
10 Years	43.51%	43.71%	-	9.92%
Inception **	105.53%	105.30%	55.61%	36.75%
CAGR **	5.54%	5.74%	4.61%	2.37%
Volatility ***	15.21%	15.22%	11.83%	14.54%
Sharpe ***	-0.94	-0.95	-0.44	-0.80

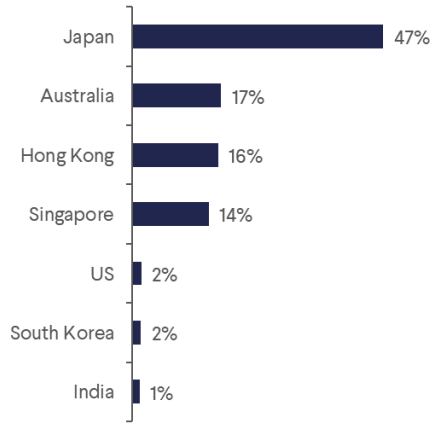
* FTSE EPRA/NAREIT Asia Index TR (USD) until 11.09.2017, FTSE EPRA/NAREIT Asia Index Net TR (USD) since 12.09.2017
** Share class inception, A class inception for index
*** 1 year swing-adjusted
Performance is calculated net of all fees
YTD and monthly performance are unaudited

Portfolio Characteristics	
Open Longs	38
Gross Yield (REITs)	5.2%
Gross Yield (portfolio)	4.8%
P/NAV (REITs)	0.88
Liquidity Days	0.60
Top 5 as % NAV	23.0%
Active Share	57.2%
Total Net Exposure	99.0%

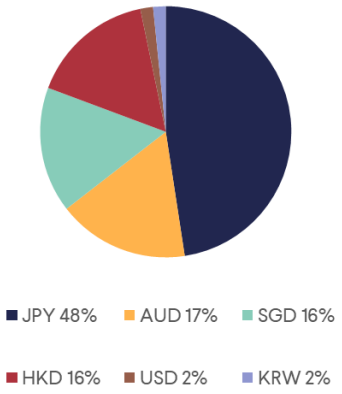
Market Capitalization



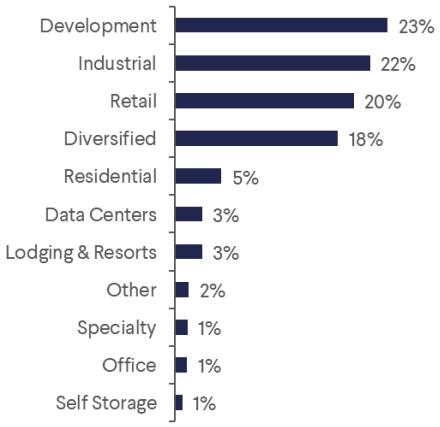
Market Exposure



Net FX Exposure



Sector Exposure



B&I Capital
contact@bnicapital.com
bnicapital.com

B&I Capital AG
Talacker 35
8001 Zurich
Switzerland
+41 44 215 2888

B&I Capital Pte Ltd
160 Robinson Road, #16-07
SBF Centre
Singapore 068914
+65 6911 4660

B&I Capital US Inc.
823 Congress Ave
Austin, TX 78701
USA
+1 737 270 8221

Market Commentary

Regional: After a strong November and December for REITs globally on the back of expectations of a pause and eventual cut to interest rates, Asian RE Securities corrected in January. The FTSE EPRA NAREIT ASIA DEVELOPED Net TR lost 3.62% and the REIT only Series lost 4.05%. Most of the decline came from the currencies in Asia rather than equity prices as the USD recovered in January helped by strong US economic data. While it was a disappointing month, there were interesting signs of improvement in risk appetite. In Australia, two REIT mergers were announced and in Singapore, the first equity capital raise to fund an accretive acquisition in some time was launched by FCT, one of our long-term holdings. One of the reasons for the timing of the transactions was the improvement in debt funding costs versus this time last year for FCT. We expect transactions to pick up as lots of dry powder that has been on the sideline starts to move once interest rate hikes stop. Also, some M&A might occur driven by the same catalyst. FCT's transaction was successful and is trading sharply higher so we expect to see similar capital raises soon in Singapore. BOJ interest rate concerns continue to plague the JREIT sector which continues to lag Developers despite benign data (see below) on inflation. We believe that a BOJ move to normalise policy and end the negative interest rate environment would potentially remove an overhang and lead to the sector recovery.

Japan: The FTSE EPRA Nareit Japan was -0.8% for January. J-REITs started January strong but sold off in the later half and underperformed Developers even as inflation continued to show signs of waning. Residential and Office outperformed, while Logistics underperformed. Japan's core CPI for December was 2.3% YoY, down from 2.5% in November. Tokyo's core CPI for January came in at 1.6% YoY, down significantly from 2.1% in December and more than the market had expected. BOJ maintained the status quo on monetary policy at their meeting in January but cut the FY24 core CPI forecast from 2.8% to 2.4% in their outlook report. However, they think that they are increasingly confident of achieving the 2% inflation target but they will not make abrupt changes to the monetary policy. Wage growth (total cash earnings) also slowed sharply to 0.2% YoY, base pay (excluding overtime/bonuses) was 1.2% YoY and full-time worker base pay rose only 1.5% YoY. Aggregate wage growth is still less than half of the 3.6% wage increase agreed upon at the 2023 "Shunto" spring labour negotiations and also comes short of the 3.0% growth which BOJ thinks is consistent with the 2% inflation target. Despite these data points, the consensus is still that the BOJ will normalise the negative interest rate policy and remove the yield curve control later this year, and the uncertainty continues to cause an overhang on the J-REITs. Miki Shoji reported central Tokyo office vacancy at 6.03% (flat MoM) in December, while average asking rent was down 1.6% YoY but up 0.1% MoM, marking the 1st MoM rise in 42 months. Amazon Web Services (AWS) announced that it will invest about JPY 2.3tn (USD 15.5bn) in Japan over five years between 2023 and 2027. The huge investment in Japan will exceed the 1.056tn rupees (USD 12.7 billion) AWS plans to invest in India.

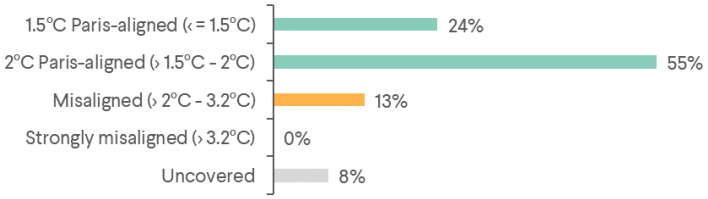
Singapore: The FTSE EPRA Nareit Singapore index was -5.5% for the month while the currency was -1.5%. December core CPI did come in higher than expected at 0.5% MoM and 3.3% YoY. The URA private residential price index was 6.8% in 2023 (8.6% in 2022), 4Q23 resi prices had an acceleration at 2.8% QoQ from the 0.8% QoQ in 3Q, though this was due to a lot of new launches in November. Residential rents had their first QoQ decline (-2%) in three years, though rents have risen by 60% over that period. China and Singapore will start a mutual visa-free entry from February 9th which should eventually help the tourism industry. The number of Chinese visitors to Singapore has ranged between 35% to 76% of 2019 levels in the 2H23. The year's first SREIT equity raise was done on January 25th by the retail REIT FCT, raising SGD 200m to partially fund a further 24.5% stake in premier neighbourhood mall NEX on a 4.8% entry yield with significant potential upside through rental growth and adding additional retail NLA. The deal was well received and FCT was the best-performing REIT in January, rising 6%+ from its placement price.

Australia: The FTSE EPRA Nareit Australia index was -2.2% for the month, while the AUD was -3.7% MoM. 4Q23 CPI numbers which came out on January 31st surprised on the downside (0.6% QoQ vs 0.8% consensus) and all but eliminated the possibility of the RBA raising rates in early February. Long wale REITs Dexus Convenience (DXC) and HomeCo Daily Needs (HDN) outperformed for the month, with most returns coming on January 31st. JPM estimates that direct property transactions in 2023 declined 45% YoY to AUD 16.5bn across 163 deals, which is also 42% below the 10Y average. With interest rates stabilizing and likely to start falling this year, the transaction environment should accelerate over the next 11 months. Any transaction volume increase will help in stabilising book valuations which have fallen anywhere from 10 to 20% since June 2022. December's labour market came in much weaker than expected with employment falling by 65,100 (cons 17,600), almost wiping out the upward revised 72,600 job gains in November. Hours worked fell by 0.5% MoM in December. December retail sales came in weaker than expected (-2.7% MoM, +0.8% YoY), though a post-Covid preference for Black Friday shopping brought sales forward in November which had a strong beat (1.6% MoM). National home prices ended 2023 9% YoY despite mortgage serviceability rising to its highest share of income on record. The price rise was mainly due to the tightening of supply (property listings were 30% below 2019 levels) and record-high net immigration. Domain reported that Sydney landed homes on average cost twice as much as apartment units after the former hit a new high in December. Nationwide office CBD vacancy rose to 14.9% in December (JLL). Two all-share swap M&A deals between small-cap listed REITs were announced during the month. Retail REIT BWP announced a friendly takeover of Newmark Property REIT (NPR) at a 43% premium or AUD 253m market cap. The price reflects a 17% discount to NPR's NTA/share and implied cap rate of 6.3% (vs 5.4% stated cap rate). Residential REIT Aspen Group proposed an all scrip takeout of residential rental landlord Eureka Group for c.200m EV or 14x EV/EBITDA.

Hong Kong: The FTSE EPRA Nareit HK index was -11.6% for the month with continued concerns over the Chinese economy despite Beijing and local governments initiating a plethora of property stimuli measures and Evergrande's formal bankruptcy well-flagged and, in the end, a "non-event". All property names were down in January but B&I's holdings outperformed with Sino Land (low leverage) and SF REIT (Logistics and long WALE) outperforming. Colliers forecasted Grade A office rents to fall 2% in 2024 as tenants are still more likely to give back space than expand. Midland Realty forecasts HK residential rents to increase by 10% this year as more Chinese professionals migrate to the city. Bloomberg reported that residential rents are the highest in four years and have risen for 10 months in a row through November. Residential values are going in the opposite direction with Midland also reporting that the price index fell -0.28% w/w in mid-January, representing 22 consecutive weeks of negative performance and a seven-year low. Housing prices fell 6.1% in 2023. Disappointing data emerged from China to kick off the year with the official manufacturing PMI staying in contraction for the third month and down to a six-month low at 49.0 in December (49.4 in November). Services also remained in contraction at 49.3. Beijing came out with multiple initiatives at the end of the month to support the stock and direct property market. On January 23rd, it was reported that the Chinese government would initiate a USD 278bn support package for listed equities from two offshore vehicles that will invest in A shares via the Hong Kong Stock Connect. The following day the PBOC eased rules for commercial property loans to support developers' liquidity positions. Then a few days later the deputy director of China's top financial regulator (NFRA) told a press conference that there was an "undeniable responsibility to provide support to the real estate industry" and that the NFRA would accelerate the implementation of a coordinated financing program to real estate projects across the country. The hope is that these liquidity injections will allow developers to continue to complete existing projects and spur some new demand to work through unsold inventory levels over the next 12-18 months.

Portfolio Environmental Characteristics

Implied Temperature Rise



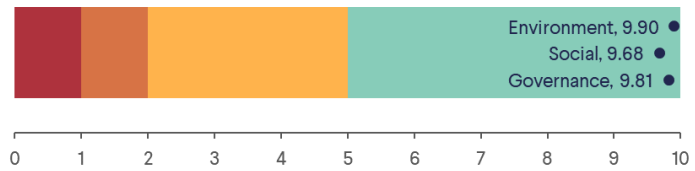
Indication of how portfolio is aligned to IPCC goal of limiting the global temperature increase in the year 2100. Source: MSCI.

Carbon Emissions

Scope 1 Carbon Emissions	78	tons CO2e
Scope 2 Carbon Emissions	670	tons CO2e
Scope 3 Carbon Emissions	3'570	tons CO2e (est)
Carbon Footprint	46	tons CO2e / $m invested

Scope 1: emissions caused by direct fuel combustion.
Scope 2: emissions caused by electricity use.
Scope 3: indirect emissions in the value chain (estimation).
Source: MSCI

Controversy Score



Portfolio's score on the environment, governance and social pillar (0 = severe controversy, 10 = no controversy). Source: MSCI.

Controversy Flag Distribution

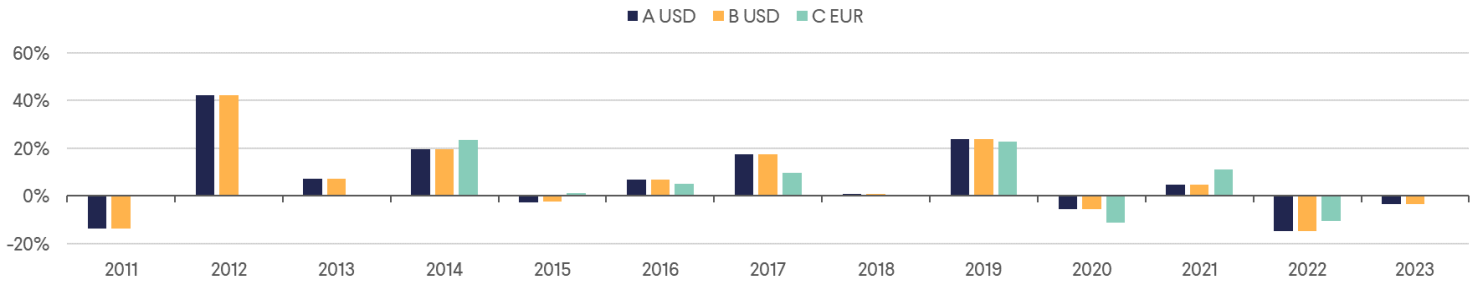
Assessment of notable controversies related to operations, and the severity of the social or environmental impact of the controversies. Source: MSCI.

Monthly Performance since 2019

	Class	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2024	A USD	-4.02%												-4.02% *
	B USD	-4.02%												-4.02% *
	C EUR	-1.07%												-1.07% *
2023	A USD	3.84%	-4.75%	-1.21%	2.33%	-4.31%	-1.67%	2.92%	-3.43%	-3.73%	-5.58%	7.00%	6.16%	-3.47% *
	B USD	3.87%	-4.71%	-1.20%	2.32%	-4.31%	-1.67%	2.92%	-3.43%	-3.74%	-5.67%	7.01%	6.16%	-3.48% *
	C EUR	2.32%	-1.49%	-2.65%	3.92%	-2.67%	-0.69%	1.51%	-1.29%	-2.46%	-4.55%	4.68%	3.67%	-0.22% *
2022	A USD	-4.80%	-0.30%	1.82%	-4.50%	-0.27%	-6.01%	2.77%	-2.75%	-9.73%	-2.52%	9.59%	2.07%	-14.90%
	B USD	-4.80%	-0.31%	1.82%	-4.50%	-0.27%	-6.00%	2.79%	-2.75%	-9.73%	-2.53%	9.60%	2.10%	-14.84%
	C EUR	-4.45%	-0.64%	3.47%	-0.65%	-1.71%	-2.68%	1.37%	-0.79%	-6.63%	-1.25%	4.40%	-1.04%	-10.56%
2021	A USD	-0.52%	3.06%	1.49%	3.05%	1.41%	1.58%	-0.48%	0.36%	-4.18%	1.02%	-3.93%	2.19%	4.84%
	B USD	-0.60%	3.08%	1.51%	3.05%	1.41%	1.57%	-0.51%	0.35%	-4.13%	1.02%	-3.96%	2.18%	4.75%
	C EUR	0.41%	3.66%	3.78%	1.48%	1.17%	3.04%	-0.39%	0.45%	-2.73%	0.53%	-3.06%	2.57%	11.17%
2020	A USD	0.38%	-7.34%	-20.49%	6.81%	1.86%	1.19%	1.26%	4.28%	-0.08%	-3.23%	9.44%	3.88%	-5.51%
	B USD	0.37%	-7.37%	-20.21%	6.45%	1.73%	1.24%	1.12%	4.43%	-0.16%	-3.25%	9.50%	3.79%	-5.71%
	C EUR	1.32%	-6.58%	-20.05%	4.63%	2.52%	0.67%	-0.43%	2.21%	2.23%	-5.09%	7.77%	2.27%	-11.08%
2019	A USD	7.56%	-0.09%	4.25%	-1.11%	0.40%	4.20%	0.07%	1.35%	2.11%	3.47%	-1.52%	1.38%	23.99%
	B USD	7.56%	-0.10%	4.26%	-1.07%	0.35%	4.23%	0.06%	1.29%	2.08%	3.44%	-1.52%	1.35%	23.82%
	C EUR	6.17%	1.10%	4.06%	-0.83%	-0.14%	3.14%	1.12%	1.39%	2.74%	2.95%	-0.68%	-0.15%	22.70%

For full monthly history of returns since launch please contact us. Performance is calculated net of all fees, * Unaudited.

Annual Performance since Launch

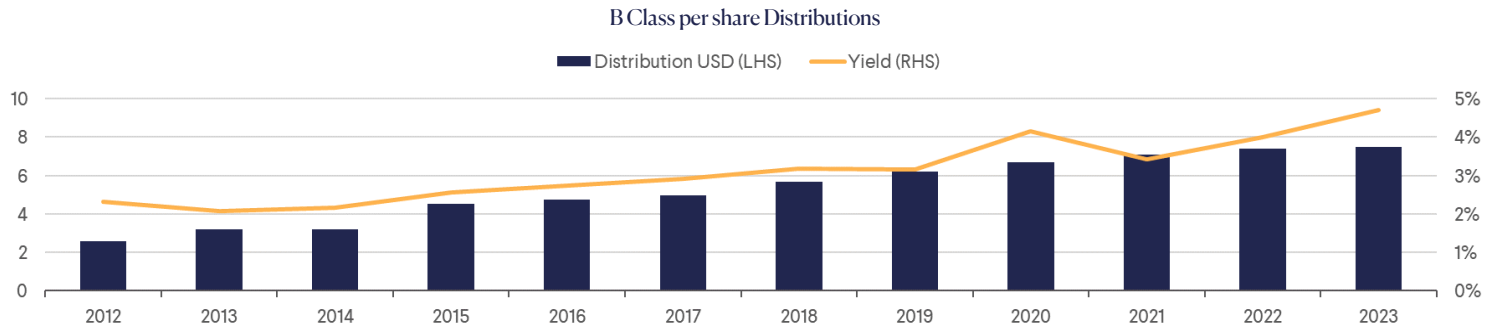


B&I Capital
contact@bnicapital.com
bnicapital.com

B&I Capital AG
Talacker 35
8001 Zurich
Switzerland
+41 44 215 2888

B&I Capital Pte Ltd
160 Robinson Road, #16-07
SBF Centre
Singapore 068914
+65 6911 4660

B&I Capital US Inc.
823 Congress Ave
Austin, TX 78701
USA
+1 737 270 8221



Administrator: LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, FL-9490 Vaduz, Liechtenstein
Tel: +423 236 9400 Email: fundservices@llb.li www.llb.li/fundservices

Disclaimer: This is promotional material. The current document is intended for information purposes only and shall not to be used as recommendation or offer to buy and/or sell shares. In Switzerland this Fund may only be offered to qualified investors within the meaning of Art. 10 CISA. The Fund is domiciled in Liechtenstein. In Switzerland, the Representative is LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH–8002 Zurich. The Prospectus and the Key Investor Information Document may be obtained free of charge at the office of the Swiss Representative. **The performance shown does not take account of any commissions and costs charged when subscribing to and redeeming shares. Past performance may not be a reliable guide to current or future performance.** The distribution of the Fund's prospectus and the offering of shares may be restricted in certain jurisdictions, persons into whose possession this document comes are required to inform themselves of and observe such restrictions. It is the responsibility of potential subscribers to the Fund to inform themselves as to the legal requirements, possible tax consequences, and any foreign exchange restrictions or exchange control requirements which they might encounter under the laws of the countries of their citizenship, residence, incorporation or domicile and which might be relevant to the subscription, holding, or redemption of the Fund.

Units of the funds may not be offered, sold or otherwise transferred within the United States or to or for the account or benefit of US persons (as defined in the United States Securities Act 1933). This factsheet contains confidential information and may not be made available, whether direct or indirect, to any third party without the explicit written permission of B&I Capital AG. The information contained herein was collected by B&I Capital AG with the greatest care. Despite this, B&I Capital AG makes no guarantee, implied or otherwise, that the information is accurate or complete. Total portfolio value, including income from portfolio holdings, may fall as well as rise. The portfolio consists of assets denominated in various currencies and therefore movements in these currencies will affect total portfolio value.

In the United Kingdom this document is communicated only to persons who have professional experience in matters relating to investments and who are investment professionals within the meaning of Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005. Any investment or investment activity to which it relates is available only to such persons or will be engaged in only with such persons. Persons who do not have professional experience in matters relating to investments should not rely on it.

Source: London Stock Exchange Group plc and its group undertakings, including FTSE International Limited (collectively, the "LSE Group"), European Public Real Estate Association ("EPRA"), and the National Association of Real Estate Investment Trusts ("Nareit") (and together the "Licensor Parties"). © LSE Group 2024. FTSE Russell is a trading name of certain LSE Group companies. "FTSE®" and "Russell®" are trade mark(s) of the relevant LSE Group companies and are used by any other LSE Group company under license. "Nareit®" is a trade mark of Nareit, "EPRA®" is a trade mark of EPRA and all are used by the LSE Group under license. All rights in the FTSE EPRA Nareit INDEXES or data vest in the Licensor Parties. The Licensor Parties do not accept any liability for any errors or omissions in the indexes or data and no party may rely on any indexes or data contained in this communication. No further distribution of data from the LSE Group is permitted without the relevant LSE Group company's express written consent. The Licensor Parties do not promote, sponsor or endorse the content of this communication.

Certain information contained herein (the "Information") is sourced from/copyright of MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC, or their affiliates ("MSCI"), or information providers (together the "MSCI Parties") and may have been used to calculate scores, signals, or other indicators. The Information is for internal use only and may not be reproduced or disseminated in whole or part without prior written permission. The Information may not be used for, nor does it constitute, an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product, trading strategy, or index, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance. Some funds may be based on or linked to MSCI indexes, and MSCI may be compensated based on the fund's assets under management or other measures. MSCI has established an information barrier between index research and certain Information. None of the Information in and of itself can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information. No MSCI Party warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of the Information and each expressly disclaims all express or implied warranties. No MSCI Party shall have any liability for any errors or omissions in connection with any Information herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Please refer to our Privacy Notice on our website regarding our personal data processing activities.

B&I Capital
contact@bnicapital.com
bnicapital.com

B&I Capital AG
Talacker 35
8001 Zurich
Switzerland
+41 44 215 2888

B&I Capital Pte Ltd
160 Robinson Road, #16-07
SBF Centre
Singapore 068914
+65 6911 4660

B&I Capital US Inc.
823 Congress Ave
Austin, TX 78701
USA
+1 737 270 8221

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน								
	Year to Date	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	Since Inception Return
ES-ASIANPROP	-4.34	1.26	1.48	-7.27	-11.02	-6.43	-	-2.06
Benchmark	-5.14	0.94	1.33	-4.65	-8.79	-5.10	-	-0.58
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	14.74	15.33	14.83	15.94	14.95	18.29	-	15.70
ความผันผวนของ Benchmark	16.10	15.57	16.15	15.99	14.62	18.88	-	16.52

ผลการดำเนินงาน 3 เดือน และ 6 เดือน ไม่ได้คำนวณเป็น % ต่อปี

1.ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปีขึ้นไป คิดเป็น % ต่อปี

2.Information Ratio แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุน ในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง Benchmark คำนวณจาก

1. ดัชนี FTSE EPRA/NAREIT Asia Net TR USD สัดส่วน 100%

หมายเหตุ:ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณ ผลตอบแทน ประมาณร้อยละ 90 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับ ค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณ ผลตอบแทน ประมาณร้อยละ 10

สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด ผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี คำนวณตามระยะเวลาจริง

krungsri
กรุงศรี

A member of MUFG
a global financial group

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหน่วยลงทุน
กองทุนเปิดธนชาตเอเชี่ยน พร็อพเพอร์ตี้

ตามที่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ("ธนาคารฯ") ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดธนชาตเอเชี่ยน พร็อพเพอร์ตี้ ("กองทุน") ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าวสำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนของกองทุน ตั้งแต่วันที่ 29 พฤศจิกายน 2566 ถึงวันที่ 28 พฤษภาคม 2567

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการโดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

(นายจตุภูมิ ปรัชญางค์ปรีชา)
ผู้บริหารฝ่าย
ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์

กลุ่มควบคุมดูแลผลประโยชน์
วันที่ 5 มิถุนายน 2567

Bank of Ayudhya Public Company Limited
1222 Rama III Road, Bang Phongphang
Yan Nawa, Bangkok 10120 Thailand
Reg. No. 0107536001079
T +66 (0) 2296 2000
www.krungsri.com

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
1222 ถนนพระรามที่ 3 แขวงบางโพงพาง
เขตยานนาวา กรุงเทพมหานคร 10120
ทะเบียนเลขที่ 0107536001079
โทรศัพท์ +66 (0) 2296 2000
www.krungsri.com

04 02 056-1 (300-04/66)

กองทุนเปิดอีสท์สปริง Asian Property

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 28 พฤษภาคม 2567 และวันที่ 28 พฤศจิกายน 2566

(หน่วย:บาท)

	28 พฤษภาคม 2567	28 พฤศจิกายน 2566
	(ยังไม่ได้สอบทาน)	(ตรวจสอบแล้ว)
สินทรัพย์		
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	232,252,304.04	262,906,687.73
เงินฝากธนาคาร	6,663,888.01	8,063,669.22
ลูกหนี้		
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	18,180.36	24,419.49
จากการขายหน่วยลงทุน	-	20,040.63
จากการขายสัญญาอนุพันธ์	506,102.73	8,615,821.37
รวมสินทรัพย์	239,440,475.14	279,630,638.44
หนี้สิน		
เจ้าหนี้		
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	688,356.88	2,083,635.81
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	157,307.73	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	245,358.72	295,378.11
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2,727.05	3,662.92
หนี้สินอื่น	7,535.66	8,298.75
รวมหนี้สิน	1,101,286.04	2,390,975.59
สินทรัพย์สุทธิ	238,339,189.10	277,239,662.85
สินทรัพย์สุทธิ		
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	331,305,391.55	391,063,282.45
กำไร(ขาดทุน)สะสม		
บัญชีปรับสมดุล	98,463,225.25	81,614,568.83
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	(191,429,427.70)	(195,438,188.43)
รวมสินทรัพย์สุทธิ	238,339,189.10	277,239,662.85
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	7.1939	7.0893
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ สิ้นงวด (หน่วย)	33,130,539.1552	39,106,328.2445

กองทุนเปิดอีสท์สปริง Asian Property

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 28 พฤษภาคม 2567 และ 2566

(หน่วย:บาท)

	28 พฤษภาคม 2567	28 พฤษภาคม 2566
	ยังไม่ได้สอบทาน	ยังไม่ได้สอบทาน
รายได้		
รายได้ดอกเบี้ย	21,214.21	31,870.89
รายได้อื่นๆ	154.79	4,705.98
รวม รายได้	21,369.00	36,576.87
ค่าใช้จ่าย		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1,410,065.47	1,792,244.39
ค่าธรรมผู้ดูแลผลประโยชน์	26,791.20	34,052.64
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	176,258.25	224,030.57
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	17,704.08	17,656.24
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	105.00	362.02
รวม ค่าใช้จ่าย	1,630,924.00	2,068,345.86
รายได้(ขาดทุน)สุทธิ	(1,609,555.00)	(2,031,768.99)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3,674,789.22	2,034,178.76
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	17,470,987.09	(13,397,470.91)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(7,608,963.50)	17,829,801.00
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(8,267,026.37)	(18,644,493.24)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	351,711.42	(803,096.82)
รวม รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่เกิดขึ้น	5,621,497.86	(12,981,081.21)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	4,011,942.86	(15,012,850.20)
<u>หัก</u> ภาษีเงินได้	(3,182.13)	(4,780.63)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้	4,008,760.73	(15,017,630.83)

eastspring investments
A Prudential plc company

รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก

ณ วันที่ 28 พฤษภาคม 2567

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด (พันบาท)	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้สั่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	6,682.07	2.80%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ง) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือ ไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

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

กองทุนเปิดอีสท์สปริง Asian Property

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ณ วันที่ 28 พฤษภาคม 2567

	ชื่อหลักทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย (%)	อันดับความน่าเชื่อถือ TRIS	FITCH	S&P	Moody's	วันครบกำหนด	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)/ มูลค่าหน้าตั๋ว (พันบาท)	มูลค่าตามราคาตลาดไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของเงินลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาดรวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ									**232,252.30**	**100.00**	**232,252.30**	**97.44**
หน่วยลงทุน									**232,252.30**	**100.00**	**232,252.30**	**97.44**
อสังหาริมทรัพย์									**232,252.30**	**100.00**	**232,252.30**	**97.44**
BIARESA	B&I Asian Real Estate Securities Fund A							30.56	232,252.30	100.00	232,252.30	97.44
เงินฝากธนาคาร											**6,682.07**	**2.81**
ประเภทออมทรัพย์											**6,680.07**	**2.81**
BAY - S/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)							6,551.35			6,569.53	2.76
BANK DEPOSIT-USD	BANK DEPOSIT-USD					Aa2*		110.26			110.54	0.05
ประเภทกระแสรายวัน											**2.00**	**0.00**
BAY - C/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)							2.00			2.00	0.00
การป้องกันความเสี่ยงของรายการในอนาคตโดยใช้สัญญาล่วงหน้า											**348.80**	**0.14**
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า											**348.80**	**0.14**
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น											**(943.98)**	**(0.39)**
หนี้สินอื่น											**(943.98)**	**(0.39)**
									232,252.30	**100.00**	**238,339.19**	**100.00**

หมายเหตุ * อันดับความน่าเชื่อถือ (Rating) ของผู้ออกตราสาร

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	อันดับความน่าเชื่อถือ TRIS	FITCH	S&P	Moody's	วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด	(%) NAV	กำไร/ขาดทุน (บาท)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์	Non	BBB, AA+(tha)	BBB/Stable/A-2	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	506,102.73	0.21%	506,102.73
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	AAA	BBB+, AAA(tha)	BBB+	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	(63,729.55)	(0.03%)	(63,729.55)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกสิกรไทย	Non	BBB, AA+(tha)	BBB	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	(66,486.36)	(0.03%)	(66,486.36)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์	Non	BBB, AA+(tha)	BBB/Stable/A-2	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	(27,091.82)	(0.01%)	(27,091.82)

กองทุนเปิดอีสท์สปริง Asian Property

รายงานค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 29 พฤศจิกายน 2566 ถึงวันที่ 28 พฤษภาคม 2567

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expense)	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละของมูลค่า
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	1,410,065.47	0.532%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	176,258.25	0.066%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	26,791.20	0.010%
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	17,809.08	0.007%
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	**1,630,924.00**	**0.615%**

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- ค่าใช้จ่ายดังกล่าวไม่รวมค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR) = 0.03%

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดอีสท์สปริง Asian Property

สำหรับรอบปีบัญชี 2566/2567 (ตั้งแต่วันที่ 29 พฤศจิกายน 2566 - 28 พฤษภาคม 2567)

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่ website ของ บลจ.ที่ https://www.eastspring.co.th/about-us/corporate-governance หรือที่ https://www.eastspring.co.th เลือกหัวข้อ > การกำกับดูแลกิจการ > รายงานการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือที่ website ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ https://www.sec.or.th

รายงานการเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ของกองทุน ณ วันที่ 28 พฤษภาคม 2567

ไม่มีการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ของกลุ่มบุคคลใดบุคคลหนึ่ง ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลการถือหน่วยลงทุนของบุคคลหรือกลุ่มบุคคลได้ที่ website ของ บลจ.ที่ www.eastspring.co.th

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถค้นหารายละเอียดการเข้าร่วมประชุมสามัญประจำปีและประชุมวิสามัญของบริษัทจัดการที่กองทุนถือลงทุนได้ผ่านทางเว็บไซต์ของ บลจ.อีสท์สปริง (ประเทศไทย) ที่ https://www.eastspring.co.th
ในเมนูหัวข้อ “เกี่ยวกับเรา > การกำกับดูแลกิจการ > นโยบายการใช้สิทธิออกเสียง”

eastspring investments

A Prudential plc company

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่ใช้บริการบุคคลอื่นๆ (Soft Commission)

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
1	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
2	BEYOND SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
3	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
4	ASL SECURITIES COMPANY LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
5	ASIA PLUS SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
6	AXIS CAPITAL LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
7	BANK FOR AGRICULTURE AND AGRICULTURAL COOPERATIVES	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
8	BANK OF AYUDHYA PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
9	BANGKOK BANK PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
10	BARCLAYS BANK PLC	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
11	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES THAILAND CO.,LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
12	BUALUANG SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
13	BNP PARIBAS S.A.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
14	BNP PARIBAS (BANGKOK BRANCH)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
15	BANK OF AMERICA CORP - US	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
16	BANK OF CHINA LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
17	BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT -UK	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
18	CREDIT AGRICOLE CORPORATE & INVESTMENT	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
19	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
20	COMMERZBANK AG	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
21	CITIGROUP INC	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
22	CITIBANK N.A. - BANGKOK BRANCH	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
23	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
24	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
25	CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORPORATE	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
26	CIMB THAI BANK PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
27	CGS-CIMB SECURITIES (THAILAND) CO.,LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
28	CLSA B.V.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
29	CLSA SECURITIES (THAILAND) LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
30	CIMB SECURITIES (SINGAPORE) PTE. LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
31	CITICORP SECURITIES (THAILAND) LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
32	DAIWA SECURITIES GROUP INC	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
33	DAOL SECURITIES (THAILAND) PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

eastspring investments

A Prudential plc company

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
34	DBS BANK LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
35	DBS VICKERS SECURITIES SINGAPORE PTE LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
36	DBS VICKERS SECURITIES THAILAND CO.,LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
37	DEUTSCHE BANK AG - GERMAN	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
38	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSE	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
39	FINANSIA SYRUS SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
40	GOVERNMENT HOUSING BANK	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
41	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
42	GOVERNMENT SAVINGS BANK	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
43	GOLDMAN SACHS GROUP INC - US	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
44	HAITONG INTERNATIONAL SECURITIES CORP.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
45	THE HONGKONG & SHANGHAI BANKING	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
46	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
47	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA (THAI) PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
48	IIFL SECURITIES LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
49	ING BANK NV - NATHERLANDS	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
50	INSTINET PACIFIC LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
51	INNOVESTX SECURITIES CO., LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
52	ITG HONG KONG LIMITED.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
53	JEFFERIES INTERNATIONAL LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
54	JP MORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATE	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
55	JP MORGAN SECURITIES LLC - US	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
56	JP MORGAN CHASE BANK, N.A.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
57	KASIKORN BANK PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
58	KRUNGSRI CAPITAL SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
59	KGI ASIA LTD - HONG KONG	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
60	KGI SECURITIES (THAILAND) PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
61	KIATNAKIN PHATRA SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
62	KIATNAKIN PHATRA BANK PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
63	KOTAK SECURITIES LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
64	KASIKORN SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
65	KRUNGSRI SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
66	KTB SECURITIES THAILAND PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
67	KRUNG THAI BANK PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
68	KRUNGTHAI XSPRING SECURITIES CO.,LTD.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

eastspring investments

A Prudential plc company

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
69	MACQUARIE GROUP LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
70	MAYBANK KIM ENG SECURITIES THAILAND	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
71	MKS PRECIOUS METAL (HONG KONG) LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
72	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
73	MAYBANK SECURITIES PTE LTD - SINGAPORE	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
74	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
75	MORGAN STANLEY - US	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
76	MAYBANK SECURITIES (THAILAND) PLC.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
77	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
78	MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING CORP	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
79	MALAYAN BANKING BERHAD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
80	MIZUHO BANK LTD - JAPAN	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
81	NATWEST GROUP PLC	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
82	NOMURA INTERNATIONAL PLC.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
83	NOMURA SINGAPORE LTD - SINGAPORE	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
84	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
85	KIATNAKIN PHATRA SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
86	PI SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
87	ITG POSIT	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
88	RHB SECURITIES THAILAND PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
89	SAMSUNG SECURITIES CO.,LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
90	STANDARD CHARTERED BANK	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
91	STANDARD CHARTERED BANK (SINGAPORE)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
92	STANDARD CHARTERED BANK - UK	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
93	SIAM COMMERCIAL BANK PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
94	STANDARD CHARTERED BANK (THAI) PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
95	SCOTIA MOCATTA HONG KONG	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
96	STANDARD CHARTERED BANK-LONDON	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
97	THE SEAPORT GROUP EUROPE LLP	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
98	SOCIETE GENERALE CORPORATE & INVESTMENT	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
99	SUMITOMO MITSUI BANKING CORP	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
100	SMBC NIKKO SECURITIES INC	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
101	AXA WORLD FUNDS	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
102	FRANKLIN TEMPLETON	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
103	PGIM GLOBAL INVESTMENTS	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

eastspring investments
A Prudential plc company

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
104	STATE STREET GLOBAL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
105	TORONTO-DOMINION BANK/THE - CANADA	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
106	TISCO BANK PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
107	TISCO SECURITIES CO.,LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
108	TISCO SECURITIES HONG KONG LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
109	THANACHART SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
110	TRINITY SECURITIES CO.,LTD.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
111	TMBTHANACHART BANK PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
112	UBS AG	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
113	UNITED OVERSEAS BANK LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
114	UOB KAY HIAN PTE LTD. (SINGAPORE)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
115	UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
116	UNITED OVERSEAS BANK (THAI) PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
117	WESTPAC BANKING CORPORATION	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
118	WESTPAC BANKING CORP - AUSTRALIA	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
119	YUANTA SECURITIES (THAILAND)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
120	MIZUHO SECURITIES (SNG) PTE LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
121	JANE STREET FINANCIAL LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
122	CGS INTERNATIONAL SECURITIES (THAILAND) CO.,LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
123	FLOW TRADERS B.V.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
124	HSBC BANK PLC - UK	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
125	ING BANK NV	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
126	JPMORGAN CHASE BANK, N.A.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
127	KB SECURITIES CO LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน