



กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีสท์สปริง Asia Active Equity
รายงานประจำรอบ 6 เดือน

ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2564
สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565

สารบัญ

| | |
|--|----|
| สารถึงผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน | 1 |
| รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด | 2 |
| ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม | 3 |
| การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า | 3 |
| รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข | 3 |
| ข้อมูลของกองทุนรวมที่ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศกองทุนรวมใดกองทุนรวมหนึ่ง เกินกว่าร้อยละ 20 ของ NAV | 4 |
| ผลการดำเนินงานของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ | 5 |
| รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์ | 7 |
| งบการเงิน (ไม่ได้ตรวจสอบ) | 8 |
| ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน | 10 |
| ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน | 11 |
| รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุน | 12 |
| การเปิดเผยข้อมูลการถือหุ้นหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 | 12 |
| การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission) | 12 |

วันที่ 3 พฤษภาคม 2565

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นลงทุนทุกท่าน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (บลจ. ทหารไทย) ขอส่งรายงานประจำรอบระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2564 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2565 ของกองทุนเปิดทีเอ็มบี อีสท์สปริง Asia Active Equity มายังผู้ถือหุ้นลงทุนทุกท่าน

ในช่วงรอบปีบัญชีที่ผ่านมา ตลาดหุ้นของกลุ่มประเทศเอเชียถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อและการคาดการณ์เกี่ยวกับการยกเลิกมาตรการผ่อนคลายทางการเงินลง เป็นเหตุให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งกดดัน valuation ของหุ้น นอกจากนี้ การกลับมาระบาดของ Covid-19 ในบางประเทศ และปัจจัยเฉพาะตัวของประเทศจีน กดดันผลตอบแทนในตลาดหุ้น ในขณะที่ ตลาดหุ้นอินเดียสามารถสร้างผลตอบแทนได้อย่างโดดเด่น จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ

ทั้งนี้ ในช่วงวันที่ 1 ตุลาคม 2564 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2565 ดัชนี MSCI Emerging Asia Net Total Return ให้ผลตอบแทนลดลงร้อยละ 11.00 ในสกุลเงินบาท และลดลงร้อยละ 9.59 ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ขณะที่กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีสท์สปริง Asia Active Equity ให้ผลตอบแทนลดลงร้อยละ 8.55

ขอแสดงความนับถือ

คณะผู้จัดการกองทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

รายงานการวิเคราะห์ ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการ กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีสท์สปริง Asia Active Equity

ภาพรวมเศรษฐกิจและการลงทุน

ในปี 2564 เศรษฐกิจของกลุ่มประเทศเอเชียถูกกดดันจากการระบาดของไวรัส Covid-19 สายพันธุ์ Delta ซึ่งต่างจากประเทศพัฒนาแล้วที่สามารถเข้าถึงวัคซีนได้อย่างรวดเร็ว ส่งผลให้เศรษฐกิจสามารถฟื้นตัวได้ในปี 2564 สะท้อนได้จากตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญปรับตัวดีขึ้น อาทิ เงินเฟ้อและการจ้างงาน เป็นต้น นำไปสู่ความกังวลต่อการผ่อนคลายมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของธนาคารกลางโดยการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และลดวงเงินการเข้าซื้อสินทรัพย์ เพื่อจัดการกับการเร่งตัวของเงินเฟ้อ

ในปี 2565 อัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นมาตั้งแต่ช่วงปลายปี 2564 จนถึงปัจจุบัน จากปัญหาเรื่อง Global Supply Chain และความตึงเครียดระหว่างรัสเซียกับยูเครน ซึ่งหากความขัดแย้งดังกล่าวมีความยืดเยื้อบานปลาย อาจกระทบต่ออุปทานน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์อื่น ๆ ให้ราคายังอยู่ในระดับสูงขึ้นได้ต่อเนื่อง ธนาคารกลางหลักของโลกหลายแห่งมีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อควบคุมเงินเฟ้อไม่ให้สูงขึ้นจนเกินอัตราเงินเฟ้อเป้าหมายของธนาคารกลางแต่ละประเทศ โดยล่าสุด Fed ได้ปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ระดับ 0.25% – 0.5% และการลดขนาดงบดุลจะเกิดขึ้นในระยะเวลาอันใกล้นี้ นอกจากนี้ ECB ทำให้ตลาดประหลาดใจโดยการประกาศหยุดการเข้าซื้อทรัพย์สินในช่วงไตรมาส 3 และอาจจะขึ้นดอกเบี้ยในระยะถัดไป ซึ่งสวนทางกับประเทศจีนและญี่ปุ่นที่อัตราเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับที่จัดการได้และอาจจะต้องใช้นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมด้วย

สำหรับนโยบายการเงินของกลุ่มประเทศเอเชีย ธนาคารกลางในหลายๆประเทศได้มีการใช้นโยบายการเงินแบบเข้มงวดเพื่อรับมือกับเงินเฟ้อในประเทศที่สูงขึ้น อาทิ ธนาคารกลางเกาหลีใต้ ธนาคารกลางไต้หวัน ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายมาอยู่ที่ร้อยละ 1.25 และ 1.375 ในขณะที่ ธนาคารกลางจีน (PBoC) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยโครงการเงินกู้ระยะกลาง (MLF) ระยะ 1 ปี ลง อยู่ที่ระดับร้อยละ 2.85 และปรับลดอัตราดอกเบี้ยซื้อคืนพันธบัตร (Reverse repurchase rate) ระยะ 7 วันลง อยู่ที่ระดับร้อยละ 2.20 และปรับลดดอกเบี้ยเงินกู้ที่ธนาคารพาณิชย์ให้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ลง อยู่ที่ระดับร้อยละ 3.70 ภายหลังตัวเลขเศรษฐกิจส่งสัญญาณชะลอลง เนื่องจากได้รับผลกระทบจากการระบาดของ Omicron และวิกฤตหนี้ภาคอสังหาริมทรัพย์ อาจจะต้องใช้นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมเพื่อช่วยเพิ่มกำลังซื้อในประเทศและพยุงเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบในภาคอสังหาริมทรัพย์เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าเป้าหมายอย่างมาก

กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีสท์สปริง Asia Active Equity

ด้วยนโยบายการลงทุนของกองทุนเปิดทีเอ็มบี อีสท์สปริง Asia Active Equity เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว (Master Fund) คือ กองทุน Schroder International Selection Fund - Emerging Asia โดยกองทุน Schroder International Selection Fund - Emerging Asia มีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างการเติบโตในเงินลงทุน ผ่านการลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ในตราสารทุนและตราสารที่เทียบเท่าตราสารทุนของผู้ออกที่มีการดำเนินงานธุรกิจในประเทศตลาดเกิดใหม่ในภูมิภาคเอเชีย โดยในรอบบัญชี 6 เดือนที่ผ่านมา กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีสท์สปริง Asia Active Equity มีผลตอบแทนลดลงร้อยละ 8.55 (ดูรายละเอียดในตารางผลการดำเนินงานด้านหลัง)

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม สำหรับรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2564 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2565

ด้วยนโยบายการลงทุนของกองทุนเปิดทีเอ็มบี อีสท์สปริง Asia Active Equity เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว (Master Fund) คือ กองทุน Schroder International Selection Fund - Emerging Asia โดยกองทุน Schroder International Selection Fund - Emerging Asia มีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างการเติบโตในเงินลงทุน ผ่านการลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ในตราสารทุนและตราสารที่เทียบเท่าตราสารทุนของผู้ออกที่มีการดำเนินธุรกิจในประเทศตลาดเกิดใหม่ในภูมิภาคเอเชีย

การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า

ไม่มี

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข

ไม่มี

ข้อมูลการดำเนินการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น (ถ้ามี)

ไม่มี


ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารหนี้หรือสิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นศูนย์ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้หรือมีพฤติการณ์ว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ (ถ้ามี)

ไม่มี

ข้อมูลของกองทุนรวมที่ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศกองทุนรวมใดกองทุนรวมหนึ่ง เกินกว่าร้อยละ 20 ของ NAV

โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

- 1 การลงทุนและผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศ
- 2 ความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศ

SCHEAAA \$ NA 48.288 +1.31
 On 29 Ap

SCHEAAA LX Equity Export Page 3/4 Security Description

1 Profile 2 Performance 3 Holdings 4 Organizational

Holdings As Of 12/31/2021 Portfolio Stats As Of 12/31/2021 Alloc As Of 12/31/2021

| Top Holdings MHD » | | | | Top Assets | |
|-----------------------------------|----------|-------------|---------|---------------------------|--------|
| Name | Position | % Net | Value | Equity | |
| 10 Taiwan Semiconductor Manufactu | 30.09M | 9.842% | 668.86M | Cash and Other | 97.09% |
| 11 Samsung Electronics Co Ltd | 8.11M | 7.859% | 534.12M | | 2.91% |
| 12 Tencent Holdings Ltd | 6.06M | 5.223% | 355.00M | | |
| 13 Alibaba Group Holding Ltd | 16.70M | 3.748% | 254.72M | | |
| 14 MediaTek Inc | 5.38M | 3.405% | 231.40M | | |
| 15 HSBC Holdings PLC | 32.12M | 2.844% | 193.25M | | |
| 16 LG Chem Ltd | 354.88k | 2.701% | 183.60M | Top Ind. Group Allocation | |
| 17 Kweichow Moutai Co Ltd | 510.80k | 2.418% | 164.30M | Semiconductors | 23.98% |
| 18 Housing Development Finance Co | 4.25M | 2.178% | 148.03M | Internet | 10.29% |
| 19 NIO Inc | 4.55M | 2.120% | 144.07M | Banks | 9.33% |
| | | | | Chemicals | 6.21% |
| | | | | Auto Manufact... | 4.75% |
| | | | | Miscellaneous ... | 4.38% |
| Holdings Analysis PORT » | | | | Top Geo. Allocation | |
| Top 10 Hldings % Port | 42.34 | Average P/C | 10.31 | China | 37.80% |
| Median Mkt Cap | 62.88B | Average P/S | 2.22 | Taiwan | 17.88% |
| Avg Wtd Mkt Cap | 173.97B | Average P/E | 19.69 | India | 13.95% |
| Avg Div Yield | 1.42 | Average P/B | 2.33 | South Korea | 13.71% |

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
 Japan 81 3 4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2022 Bloomberg Finance L.P.
 SN 1766721 ICT GMT+7:00 6587-6707-168 03-May-2022 15:56:16

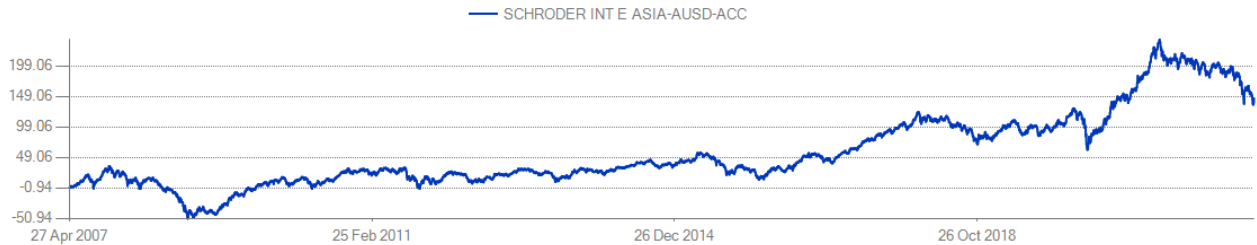
4 กองทุนเปิดที่เอ็มบี ซีเอสทีสบริง Asia Active Equity

Schroder International Selection Fund - Emerging Asia is an open-end investment fund incorporated in Luxembourg. The Fund aims to provide capital growth by investing in equity and equity related securities of companies in the emerging markets in Asia. The Fund may invest directly in China B-Shares and China H-Shares and may invest up to 10% of its assets in China A-Shares.

| Contact Details | | Fund Info | | as of 04/29/2022 |
|--------------------|--|--------------------|--|-------------------------|
| Management Company | Schroder Investment Management Europe SA | Last Close | | \$ 48.29 |
| Company Address | Schroder Investment Management (Lux), 5, rue Hoehenhof, L-1736 Senningerberg, Luxembourg | Total Assets (mil) | | \$ 5,817.60 |
| Company Telephone | 352-341-342-202 Tel | Total Assets Date | | 04/29/2022 |
| Web Site | www.schroders.com | Inception Date | | 01/09/2004 |
| Fund Manager | Louisa Lo | Primary Benchmark | | MSCI Daily TR Net Emrgi |
| Mgr - Start Date | 01/01/2002 | Curr | | US Dollar |
| Transfer Agent | HSBC Continental Europe | Min Investment | | US Dollar 1,000.00 |
| | | Ticker | | SCHEAAA LX |
| | | ISIN | | LU0181495838 |

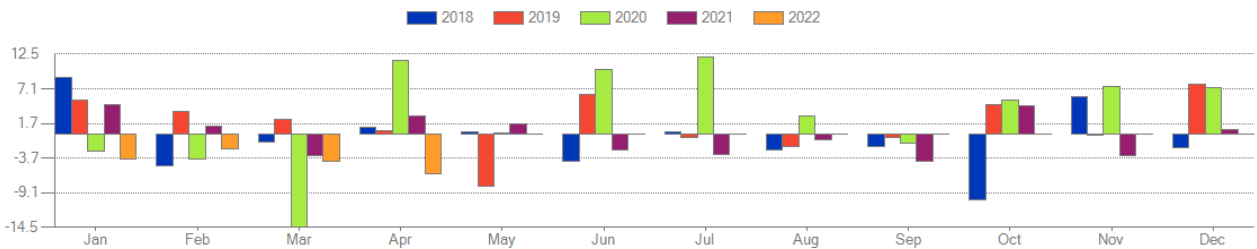
| Fees And Expenses | | Bloomberg Classification | |
|----------------------|------|--------------------------|-------------------------------|
| Expense Ratio | 1.86 | Fund Type | SICAV |
| Front Load | 5.00 | Fund Asset Class Focus | Equity |
| Fund Mgr Stated Fee | 1.50 | Domicile | Luxembourg |
| Mgr Stated Perf. Fee | 0.00 | Fund Objective | Emerging Market Stock |
| High-Water Mark | -- | Fund Style | -- |
| Hurdle Rate | -- | Fund Market Cap Focus | -- |
| Back Load | 0.00 | Fund Geographical Focus | Asian Pacific Region ex Japan |
| Early Withdraw Fee | -- | Fund Currency Focus | -- |

Total Return Chart



Seasonality

| Year | Jan | Feb | Mar | Apr | May | Jun | Jul | Aug | Sep | Oct | Nov | Dec |
|------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| 2018 | 8.89 | -4.91 | -1.11 | 1.15 | 0.47 | -4.11 | 0.39 | -2.49 | -1.95 | -10.15 | 5.89 | -2.10 |
| 2019 | 5.40 | 3.66 | 2.29 | 0.61 | -8.13 | 6.15 | -0.57 | -1.92 | -0.56 | 4.71 | -0.01 | 7.73 |
| 2020 | -2.63 | -3.87 | -14.34 | 11.57 | 0.20 | 10.14 | 12.12 | 2.95 | -1.33 | 5.36 | 7.54 | 7.24 |
| 2021 | 4.61 | 1.20 | -3.39 | 2.82 | 1.64 | -2.44 | -3.18 | -0.76 | -4.11 | 4.48 | -3.39 | 0.76 |
| 2022 | -3.91 | -2.26 | -4.13 | -6.16 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |



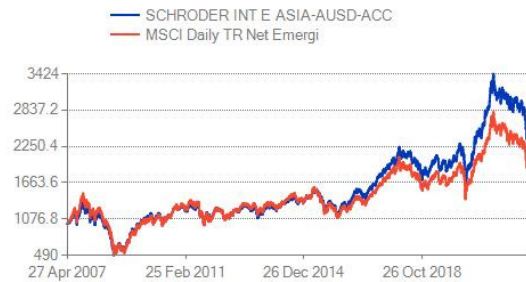
The material produced in this document is intended for informational purposes only and should not be construed as an offer or solicitation for the purchase or sale of any financial instrument. The information provided herein reflects current market practices and is not intended to constitute legal, tax, or accounting advice. The information and data contained herein has been obtained from internal data processing, fund administrators as well as other outside sources and, although it is believed to be accurate, no guarantee of completeness or accuracy is being made. Bloomberg LP shall not be liable for any losses or damage that anyone may suffer as a result of relying on this information. The information may be changed by Bloomberg LP at any time.

Benchmark: MSCI Daily TR Net Emergi
 Currency: USD

as of 04/29/2022

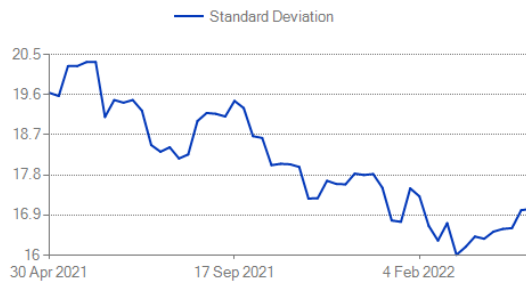
Performance

| | Fund | Bench. |
|-----------------------|--------|--------|
| Mean Return 1Y Weekly | -20.32 | -20.20 |
| Total Return 3M | -12.06 | -10.20 |
| Total Return 6M | -17.74 | -15.26 |
| Total Return 1Y | -21.48 | -21.38 |
| Total Return Ytd | -15.50 | -13.33 |
| Perf 2020 | 36.62 | 28.38 |
| Perf 2019 | 19.93 | 19.24 |
| Perf 2018 | -10.80 | -15.45 |
| Perf 2017 | 43.47 | 42.83 |
| Perf 2016 | 10.28 | 6.14 |
| Perf 2015 | -7.29 | -9.79 |
| Eff 7D Yld | -- | -- |
| 30D Yld | -- | -- |
| Gross 7D Yld | -- | -- |
| Subs 7D Yld | -- | -- |
| Avg Life | -- | -- |
| MMkt Avg Days To Mat. | -- | -- |



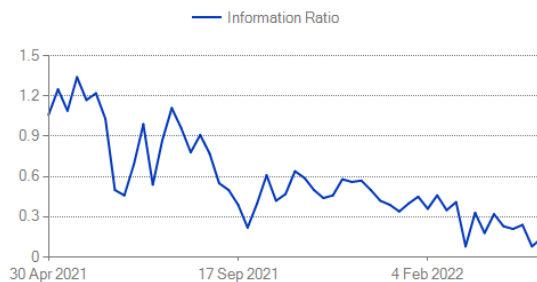
Risk

| | Fund | Bench. |
|-----------------------------|--------|--------|
| Downside Risk 1Y Weekly Ann | 12.98 | 12.28 |
| Semivariance 1Y Weekly Ann | 18.54 | 16.88 |
| Standard Dev 1Y Weekly Ann | 17.16 | 17.30 |
| Max Drawdown 1Y | -26.37 | -27.43 |
| Max Increase 1Y | 12.43 | 13.61 |
| Kurtosis 1Y Weekly | -0.78 | -0.80 |
| Skewness 1Y Weekly | -0.43 | -0.04 |



Risk/Return

| | vs Bench. |
|-----------------------------|-----------|
| Excess Return 1Y Weekly Ann | -0.15 |
| Information Ratio 1Y Weekly | -0.02 |
| Jensen Alpha 1Y Weekly | -1.96 |
| Modigliani Rap 1Y Weekly | 0.00 |
| Sharpe Ratio 1Y Weekly | -1.19 |
| Sortino Ratio 1Y Weekly | 0.74 |
| Treynor Measure 1Y Weekly | -0.22 |



The material produced in this document is intended for informational purposes only and should not be construed as an offer or solicitation for the purchase or sale of any financial instrument. The information provided herein reflects current market practices and is not intended to constitute legal, tax, or accounting advice. The information and data contained herein has been obtained from internal data processing, fund administrators as well as other outside sources and, although it is believed to be accurate, no guarantee of completeness or accuracy is being made. Bloomberg LP shall not be liable for any losses or damage that anyone may suffer as a result of relying on this information. The information may be changed by Bloomberg LP at any time.

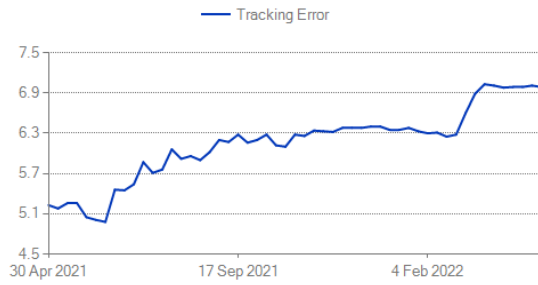
Benchmark: MSCI Daily TR Net Emergi

as of 04/29/2022

Currency: USD

Tracking

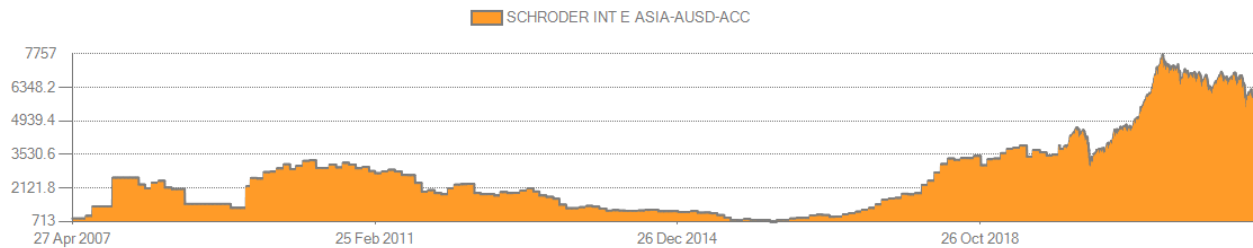
| | vs Bench. |
|------------------------------|-----------|
| Alpha 1Y Weekly | -0.04 |
| Beta 1Y Weekly | 0.91 |
| Correlation 1Y Weekly | 0.92 |
| Bear Correlation 1Y Weekly | 0.74 |
| Bull Correlation 1Y Weekly | 0.78 |
| R Squared 1Y Weekly | 0.84 |
| Tracking Error 1Y Weekly Ann | 6.96 |



The material produced in this document is intended for informational purposes only and should not be construed as an offer or solicitation for the purchase or sale of any financial instrument. The information provided herein reflects current market practices and is not intended to constitute legal, tax, or accounting advice. The information and data contained herein has been obtained from internal data processing, fund administrators as well as other outside sources and, although it is believed to be accurate, no guarantee of completeness or accuracy is being made. Bloomberg LP shall not be liable for any losses or damage that anyone may suffer as a result of relying on this information. The information may be changed by Bloomberg LP at any time.

Total Assets (mil)

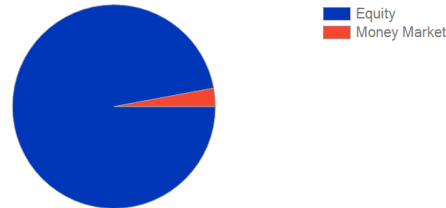
as of 04/29/2022



Asset Allocation

as of 12/31/2021

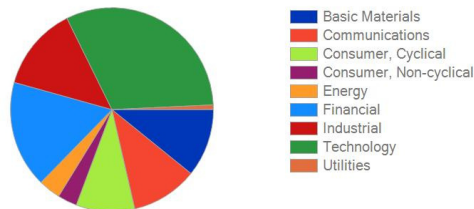
| | |
|--------------|----------|
| Equity | 97.086 % |
| Money Market | 2.914 % |



Sector Allocation

as of 12/31/2021

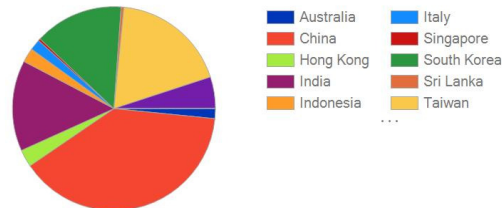
| | |
|------------------------|----------|
| Basic Materials | 10.469 % |
| Communications | 10.293 % |
| Consumer, Cyclical | 9.062 % |
| Consumer, Non-cyclical | 3.001 % |
| Energy | 3.428 % |
| Financial | 16.481 % |
| Industrial | 12.984 % |
| Technology | 30.644 % |
| Utilities | 0.724 % |



Geo Allocation

as of 12/31/2021

| | |
|----------------|----------|
| Australia | 1.524 % |
| China | 37.799 % |
| Hong Kong | 2.699 % |
| India | 13.947 % |
| Indonesia | 2.215 % |
| Italy | 1.674 % |
| Singapore | 0.349 % |
| South Korea | 13.712 % |
| Sri Lanka | 0.417 % |
| Taiwan | 17.879 % |
| United Kingdom | 4.806 % |
| United States | 0.065 % |



Portfolio Statistics

as of 12/31/2021

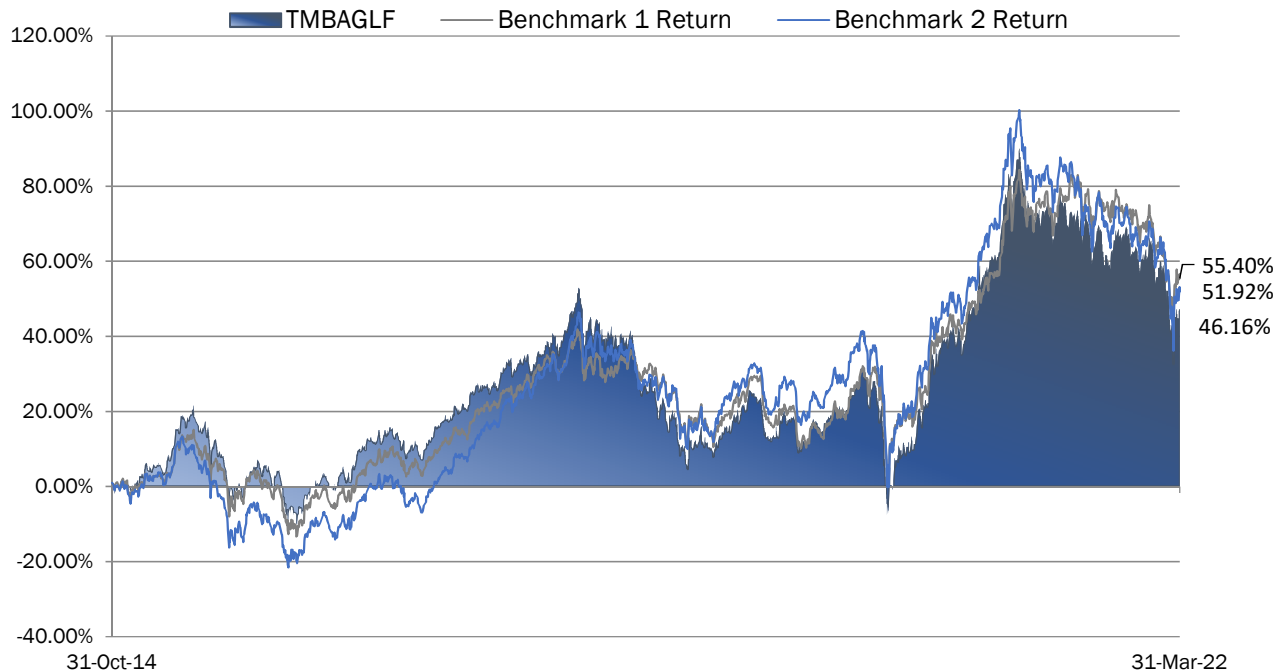
| | | | |
|-----------------------|------------|----------------------|-------|
| % Of Top Ten Holdings | 42.34 | Avg Price/Earnings | 19.69 |
| Fund Turnover | -- | Avg Price/Cash Flow | 10.31 |
| Median Mkt Cap (M) | 62,877.09 | Avg Price/Sales | 2.22 |
| Avg Market Cap (mil) | 173,974.50 | Avg Price/Book Ratio | 2.33 |
| Avg Dvd Yield | 1.42 | | |

The material produced in this document is intended for informational purposes only and should not be construed as an offer or solicitation for the purchase or sale of any financial instrument. The information provided herein reflects current market practices and is not intended to constitute legal, tax, or accounting advice. The information and data contained herein has been obtained from internal data processing, fund administrators as well as other outside sources and, although it is believed to be accurate, no guarantee of completeness or accuracy is being made. Bloomberg LP shall not be liable for any losses or damage that anyone may suffer as a result of relying on this information. The information may be changed by Bloomberg LP at any time.

ผลการดำเนินงานระหว่างงวดครึ่งปีของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

| งวดครึ่งปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ | 31 มี.ค. 65 | 30 ก.ย. 64 | 31 มี.ค. 64 | 30 ก.ย. 63 | 31 มี.ค. 63 |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| มูลค่าหน่วยลงทุน ณ ต้นงวด (บาท/หน่วย) | 15.9821 | 16.9783 | 13.8811 | 10.0135 | 11.5576 |
| มูลค่าหน่วยลงทุน ณ สิ้นงวด (บาท/หน่วย) | 14.6155 | 15.9821 | 16.9783 | 13.8811 | 10.0135 |
| กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีสท์สปริง Asia Active Equity | -8.55% | -5.87% | 22.31% | 38.62% | -13.36% |
| เกณฑ์มาตรฐาน 1** | -11.00% | 1.43% | 20.01% | 27.21% | -1.43% |
| เกณฑ์มาตรฐาน 2** | -9.59% | -6.18% | 21.43% | 31.87% | -8.18% |
| มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ต้นงวด (ล้านบาท) | 5,822 | 6,154 | 3,406 | 3,032 | 4,173 |
| มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ สิ้นงวด (ล้านบาท) | 5,438 | 5,822 | 6,154 | 3,406 | 3,032 |
| มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยระหว่างงวดครึ่งปี (ล้านบาท) | 5,814 | 6,237 | 4,586 | 3,433 | 4,025 |
| มูลค่าซื้อขายสุทธิรวมระหว่างงวดครึ่งปี (Net cash flow) (ล้านบาท) | +130 | +46 | +2,175 | -757 | -680 |
| อัตราขายคืนเฉลี่ยระหว่างงวดครึ่งปี* (Average redemption rate) | 0.08% | 0.16% | 0.69% | 0.32% | 0.21% |

* เป็นสัดส่วนของมูลค่าขายคืนและสับเปลี่ยนออกต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย



ผลการดำเนินงานของ กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีสท์สปริง Asia Active Equity ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

| | ย้อนหลัง 3 เดือน | ย้อนหลัง 6 เดือน | ย้อนหลัง 1 ปี | ย้อนหลัง 3 ปี | ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน |
|--|---------------------|---------------------|------------------|------------------|--------------------------|
| ร้อยละต่อปี | (30 ส.ค. 64) | (30 ก.ย. 64) | (31 มี.ค. 64) | (29 มี.ค. 62) | (30 ต.ค. 57) |
| กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีสท์สปริง Asia Active Equity | -8.79% | -8.55% | -13.92% | +6.29% | +5.25% |
| เกณฑ์มาตรฐาน 1** | -7.86% | -11.00% | -9.73% | +7.45% | +6.12% |
| เกณฑ์มาตรฐาน 2** | -7.81% | -9.59% | -15.17% | +5.75% | +5.80% |

Note**

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

เกณฑ์มาตรฐาน 2 คือ ดัชนี MSCI Emerging Asia Net Total Return สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

หมายเหตุ : การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน



ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีสท์สปริง Asia Active Equity

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีสท์สปริง Asia Active Equity ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนทหารไทย จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2564 ถึงวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2565 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนทหารไทย จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการ กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีสท์สปริง Asia Active Equity เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ ที่ได้ กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



(นายศิริวุฒิ เจียมบุรเศรษฐ์)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์



(นางสาวสุดาพร โพธิ์โคตสัมพันธ์)

หัวหน้าส่วนฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 8 เมษายน พ.ศ. 2565

กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีสท์สปริง Asia Active Equity

งบดุลแสดงฐานะการเงิน (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

| | <u>บาท</u> |
|---|-------------------------|
| สินทรัพย์ | |
| เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 4,713,939,598.19 บาท) | 5,242,971,677.77 |
| เงินฝากธนาคาร | 203,054,152.20 |
| ลูกหนี้จากดอกเบี้ยค้างรับ | 35,451.78 |
| จากการขายหน่วยลงทุน | 5,266,738.81 |
| ลูกหนี้จากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า | 22,599,790.13 |
| ลูกหนี้อื่น | 11,697,131.61 |
| รวมสินทรัพย์ | <u>5,485,624,942.30</u> |
| หนี้สิน | |
| เจ้าหนี้ | |
| จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน | 3,852,908.32 |
| เจ้าหนี้จากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า | 35,741,608.57 |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 7,845,523.23 |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย | 5,317.76 |
| เจ้าหนี้อื่น | 147.84 |
| หนี้สินอื่น | 446,728.60 |
| รวมหนี้สิน | <u>47,892,234.32</u> |
| สินทรัพย์สุทธิ | <u>5,437,732,707.98</u> |
| สินทรัพย์สุทธิ : | |
| ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน | 3,721,910,126.30 |
| กำไร(ขาดทุน)สะสม | |
| บัญชีปรับสมดุล | 1,917,811,989.16 |
| กำไรสุทธิ | (201,989,407.48) |
| สินทรัพย์สุทธิ | <u>5,437,732,707.98</u> |
| สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย | 14.6155 |
| จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย) | 372,052,421.2589 |

กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีสท์สปริง Asia Active Equity
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2564 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2565

| | <u>บาท</u> |
|---|------------------|
| รายได้จากการลงทุน | |
| รายได้ดอกเบี้ยรับ | 66,688.83 |
| รายได้อื่น | 33,886,527.65 |
| รวมรายได้ | 33,953,216.48 |
| ค่าใช้จ่าย | |
| ค่าธรรมเนียมการจัดการ | 46,528,502.75 |
| ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ | 930,570.01 |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน | 4,377,447.96 |
| รวมค่าใช้จ่าย | 51,836,520.72 |
| กำไร(ขาดทุน)จากการลงทุนสุทธิ | (17,883,304.24) |
| รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน | |
| รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น | 30,282,937.92 |
| รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิตั้งแต่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น | (600,835,507.17) |
| กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า | (107,060,305.00) |
| กำไร(ขาดทุน)สุทธิตั้งแต่ยังไม่เกิดขึ้นจากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า | 212,754,303.29 |
| กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ | (9,720,416.20) |
| รวมรายการกำไร(ขาดทุน)จากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ังไม่เกิดขึ้น | (474,578,987.16) |
| การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้ | (492,462,291.40) |
| หัก ภาษีเงินได้ | (10,003.28) |
| การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้ | (492,472,294.68) |

กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีส์ทีสปริง Asia Active Equity

ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

| | <u>จำนวนเงินต้นและ</u> <u>จำนวนหุ้น/หน่วย</u> | <u>มูลค่าตาม</u> <u>ราคาตลาด (บาท)</u> | <u>% of NAV</u> |
|--|--|---|-----------------|
| เงินฝากธนาคาร | | | |
| บมจ. ธนาคารกสิกรไทย | | 203,089,603.97 | 3.73% |
| รวมเงินฝากธนาคาร | | 203,089,603.97 | 3.73% |
| หน่วยลงทุนต่างประเทศ | | | |
| หน่วยลงทุนต่างประเทศ | | | 96.42% |
| กองทุน Schroder International Selection Fund - Emerging Asia | 3,057,940 | 5,242,971,677.77 | 96.42% |
| รวมหน่วยลงทุนต่างประเทศ (ราคาทุน 4,713,939,598.19 บาท) | | 5,242,971,677.77 | 96.42% |
| ทรัพย์สินอื่น | | 3,822,053.99 | 0.07% |
| หนี้สินอื่น | | -12,150,627.75 | -0.22% |
| มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ | | 5,437,732,707.98 | 100.00% |
| จำนวนหน่วยลงทุน | | 372,052,421.2589 | |
| มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย | | 14.6155 | |

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนเปิดทีเอ็มบี อีสท์สปริง Asia Active Equity

สำหรับระยะเวลา 6 เดือนแรกของรอบปี 2564/2565 ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565

| ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses) | ตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. 2564 ถึงวันที่ 31 มี.ค. 2565 จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท | ตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. 2564 ถึงวันที่ 31 มี.ค. 2565 ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ² |
|--|---|--|
| ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee) | 46,528.50 | 0.8025 |
| ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee fee) | 930.57 | 0.0160 |
| ค่านายทะเบียน (Registrar fee) | 4,377.45 | 0.0755 |
| ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory fee) | ไม่มี | ไม่มี |
| ค่าโฆษณา | ไม่มี | ไม่มี |
| ค่าภาษีเงินได้ | 10.00 | 0.0002 |
| ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ | 0.00 | 0.0000 |
| รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด¹ | 51,846.52 | 0.8942 |

หมายเหตุ

1. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
2. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยรายวันโดยคำนวณจากวันที่ 1 ตุลาคม 2564 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 5,813,872,680.16 บาท

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR) = 0.58%

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (ร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ) ไม่มี

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดทีเอ็มบี อีสท์สปริง Asia Active Equity

สำหรับรอบเวลา 6 เดือนแรกของรอบปีบัญชี 2564/2565 (ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2564 - 31 มีนาคม 2565)

| ลำดับ | รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง |
|-------|----------------------------------|
| 1 | ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) |

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง

หรือที่ website ของ บลจ.ที่ <https://www.tmbameastspring.com/about-us/corporate-governance>

หรือที่ <https://www.tmbameastspring.com> เลือกหัวข้อ > การกำกับดูแลกิจการ > รายงานการทำ

ธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือที่ website ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ <https://www.sec.or.th>

รายงานการเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ของกองทุน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

ไม่มี

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่ใช้บริการบุคคลอื่นๆ (Soft Commission)

| | บริษัทที่ให้ผลประโยชน์ | ผลประโยชน์ที่ได้รับ | เหตุผลในการรับผลประโยชน์ |
|----|---|----------------------------|----------------------------------|
| 1 | Commerzbank AG Frankfurt | ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| 2 | DBS Vicker Securities | ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| 3 | UOB-Kay Hian Holdings Ltd (Singapore) | ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| 4 | Maybank Kim Eng Securities (Thailand) Plc. | ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| 5 | PIMCO Fund Global Investors Series Plc | ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| 6 | BlackRock Group Fund | ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| 7 | BNP Paribas Investment Partners | ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| 8 | Wellington Management Funds | ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| 9 | GMO Global Real Return U-AUSD | ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| 10 | UBS Fund Services S.A. | ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| 11 | T. Rowe Price | ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| 12 | Franklin Templeton Investments | ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| 13 | JP Morgan Asset Management | ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| 14 | Lazard Global Listed Infrastructure | ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| 15 | Amundi Luxembourg SA | ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| 16 | Brookfield Global Listed Real Estate UCITS Fund | ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| 17 | JP Morgan Security (Thailand) | ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| 18 | Citigroup Inc | ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |

| | บริษัทที่ให้ผลประโยชน์ | ผลประโยชน์ที่ได้รับ | เหตุผลในการรับผลประโยชน์ |
|----|--|----------------------------|----------------------------------|
| 19 | Credit Suisse Securities (Hong Kong) Limited | ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| 20 | CLSA B.V. | ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| 21 | DBS Bank Ltd | ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| 22 | Goldman Sachs International | ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| 23 | Morgan Stanley | ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| 24 | United Overseas Bank Limited | ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| 25 | Brown Brothers Harriman | ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |