



กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีสท์สปริง Global Capital Growth  
รายงานประจำรอบ 6 เดือน

ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2564  
สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564

## 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 7 กุมภาพันธ์ 2565

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นลงทุนทุกท่าน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (บลจ. ทหารไทย) ขอส่งรายงานประจำรอบ 6 เดือน งวดตั้งแต่ วันที่ 1 กรกฎาคม 2564 ถึง 31 ธันวาคม 2564 ของกองทุนเปิดทีเอ็มบี อีส์ทีสปริง Global Capital Growth

ในช่วงรอบปีที่ผ่านมา ระบบเศรษฐกิจเกิดความไม่สมดุลกันระหว่างอุปสงค์และอุปทานของสินค้าภายหลังจากที่ หลาย ๆ ประเทศสามารถกลับมาเปิดประเทศและดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจได้เป็นปกติ ความไม่สมดุลนี้ส่งผลให้เกิดการเร่ง ตัวขึ้นของราคาสินค้า สะท้อนผ่านตัวเลขเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูงในหลายๆประเทศ จากความกังวลด้านเงินเฟ้อนี้ ส่งผลให้อัตรา ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวเพิ่ม ซึ่งกดดัน valuation ของหุ้น อย่างไรก็ดี ด้วยผลประกอบการไตรมาส 3/2564 ที่ ประกาศออกมาดีถึงยอดขายและกำไรช่วยหนุนให้ราคาหุ้นปรับเพิ่มขึ้นได้ในช่วงท้ายของรอบปีบัญชี

ทั้งนี้ในช่วงรอบบัญชี 6 เดือนที่ผ่านมา ดัชนี MSCI ACWI Net Total Return USD ให้ผลตอบแทนร้อยละ 9.80 ใน สกุลเงินบาท และร้อยละ 5.61 ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ขณะที่กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีส์ทีสปริง Global Capital Growth ให้ ผลตอบแทนร้อยละ 3.59

สุดท้ายนี้ บลจ. ทหารไทย ขอขอบพระคุณผู้ถือหุ้นลงทุนทุกท่านที่ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวมของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

ขอแสดงความนับถือ

คณะผู้จัดการกองทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

## รายงานการวิเคราะห์ ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการ กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีส์ทีสปริง Global Capital Growth

### ภาพรวมเศรษฐกิจและการลงทุน

ในช่วงรอบปีที่ผ่านมา จากความคืบหน้าของการพัฒนาวัคซีนเพื่อต้าน Covid-19 ในช่วงปลายปี 2563 ทำให้ประเทศพัฒนาแล้วสามารถเข้าถึงวัคซีนได้อย่างรวดเร็ว ส่งผลให้เศรษฐกิจสามารถฟื้นตัวได้ในปี 2564 สะท้อนได้จากตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญปรับตัวดีขึ้น อาทิ เงินเฟ้อและการจ้างงาน เป็นต้น นำไปสู่ความกังวลต่อการผ่อนคลายมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของธนาคารกลางโดยการปรับลดวงเงินการเข้าซื้อสินทรัพย์ ส่งผลให้สภาพคล่องในตลาดลดลง โดยล่าสุดธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ได้ปรับลดอัตราการเข้าซื้อสินทรัพย์ลงเพิ่มเติม โดยจากเดิมที่ลดการเข้าซื้อสินทรัพย์ลงเดือนละ 1.5 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เป็นลดลงเดือนละ 3 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งจะเริ่มตั้งแต่เดือนมกราคม 2565 เป็นต้นไป นอกจากนี้ ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) ประกาศขึ้นอัตราดอกเบี้ยจากระดับร้อยละ 0.10 สู่ระดับร้อยละ 0.25 เพื่อสกัดการเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อ ที่ ณ เดือนพฤศจิกายนอยู่ที่ระดับร้อยละ 5.1 YoY ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 10 ปี อย่างไรก็ตาม ธนาคารกลางยุโรป (ECB) และธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีมติคงนโยบายการเงินไว้ โดย ECB มองว่าการเร่งตัวของเงินเฟ้อเป็นการเพิ่มขึ้นแบบชั่วคราว ในขณะที่ตัวเลขเงินเฟ้อของญี่ปุ่นยังคงอยู่ห่างไกลจากระดับเป้าหมายของ BOJ

สำหรับนโยบายการเงินของประเทศกลุ่มประเทศเกิดใหม่ ธนาคารกลางในหลายๆประเทศได้มีการใช้นโยบายการเงินแบบเข้มงวด เพื่อรับมือกับเงินเฟ้อในประเทศที่สูงขึ้น อาทิ ธนาคารกลางเกาหลีใต้ (BOK) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากร้อยละ 0.25 มาอยู่ที่ร้อยละ 0.75 นับเป็นการขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบเกือบ 3 ปี ธนาคารกลางรัสเซียประกาศปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากร้อยละ 7.5 สู่ระดับร้อยละ 8.5 ธนาคารกลางบราซิลประกาศปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากร้อยละ 7.75 สู่ระดับร้อยละ 9.25 ในขณะที่ ธนาคารกลางจีน (PBoC) ประกาศลด RRR ลง 50bps มีผลวันที่ 15 ธันวาคม เพื่อสนับสนุนการบริโภคและการลงทุนในประเทศ ท่ามกลางตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัวจากวิกฤตในภาคอสังหาริมทรัพย์และตลาดแรงงานที่ยังคงไม่ฟื้นตัวเต็มที่

สำหรับปี 2563 อัตราการเติบโตของประเทศสหรัฐฯ กลุ่มประเทศยุโรป ประเทศญี่ปุ่น หดตัวร้อยละ 2.5 6.2 และ 4.8 ตามลำดับ อย่างไรก็ตามอย่างไรก็ดี ประเทศจีนสามารถเติบโตได้ที่ร้อยละ 2.3 ทั้งนี้ ในปี 2564 IMF คาดเศรษฐกิจโลกจะฟื้นตัวเป็นร้อยละ 5.9 โดยคาดว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะขยายตัวที่ร้อยละ 6.0 เพิ่มขึ้นจากการคาดการณ์เมื่อเดือนกรกฎาคมที่ระดับร้อยละ 7.0 ส่วนเศรษฐกิจของกลุ่มยูโรโซนคาดว่าจะเติบโตร้อยละ 5.0 ปีนี้ หลังจากหดตัวที่ร้อยละ 6.3 ปีที่แล้ว ขณะที่เศรษฐกิจจีนและอินเดียคาดว่าจะขยายตัวที่ระดับร้อยละ 8.0 และ 9.5 ตามลำดับ พร้อมทั้งกล่าวเตือนถึงความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้น ทั้งจากการระบาดของไวรัสสายพันธุ์ Delta ปัญหา Supply disruptions เงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้น นอกจากนี้ ได้ระบุถึง การเข้าถึงวัคซีนที่ยังคงมีความเหลื่อมล้ำกันอย่างมากระหว่างกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วและประเทศกำลังพัฒนา

ทั้งนี้ ในช่วงรอบปีบัญชีที่ผ่านมา ระบบเศรษฐกิจเกิดความไม่สมดุลกันระหว่างอุปสงค์และอุปทานของสินค้าภายหลังจากที่หลายๆประเทศสามารถกลับมาเปิดประเทศและดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจได้เป็นปกติ ความไม่สมดุลนี้ส่งผลให้เกิดการเร่งตัวของราคาสินค้า สะท้อนผ่านตัวเลขเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูงในหลายๆประเทศ จากความกังวลด้านเงินเฟ้อนี้ ส่งผล

ให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวเพิ่ม ซึ่งกดดัน valuation ของหุ้น อย่างไรก็ตาม ด้วยผลประกอบการไตรมาส 3/2564 ที่ประกาศออกมาดีทั้งยอดขายและกำไรช่วยหนุนให้ราคาหุ้นปรับเพิ่มขึ้นได้ในช่วงท้ายของรอบปีบัญชี

### กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีส์ทีสปริง Global Capital Growth

ด้วยนโยบายการลงทุนของกองทุนเปิดทีเอ็มบี อีส์ทีสปริง Global Capital Growth เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว (Master Fund) คือ กองทุน AMUNDI FUNDS POLEN CAPITAL GLOBAL GROWTH มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพื่อเพิ่มมูลค่าเงินลงทุน โดยกองทุนหลักจะลงทุนในตราสารทุนทั่วโลกที่มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดที่มีขนาดใหญ่ โดยในรอบบัญชี 6 เดือนที่ผ่านมา กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีส์ทีสปริง Global Capital Growth มีผลตอบแทนร้อยละ 3.59 (ดูรายละเอียดในตารางผลการดำเนินงานด้านหลัง)

### **ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม สำหรับรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564**

ด้วยนโยบายการลงทุนของกองทุนเปิดทีเอ็มบี อีส์ทีสปริง Global Capital Growth เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว (Master Fund) คือ กองทุน AMUNDI FUNDS POLEN CAPITAL GLOBAL GROWTH มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพื่อเพิ่มมูลค่าเงินลงทุน โดยกองทุนหลักจะลงทุนในตราสารทุนทั่วโลกที่มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดที่มีขนาดใหญ่

### **การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า**

ไม่มี

### **รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข**

ไม่มี

### **ข้อมูลการดำเนินการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น (ถ้ามี)**

ไม่มี

### **ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารหนี้หรือสิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นศูนย์ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้หรือมีพฤติการณ์ว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ (ถ้ามี)**

ไม่มี

ข้อมูลของกองทุนรวมที่ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศกองทุนรวมใดกองทุนรวมหนึ่ง เกินกว่าร้อยละ 20 ของ NAV

โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

- 1 การลงทุนและผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศ
- 2 ความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศ

AMPCGIU LX \$ NA 27.580 -0.580			
AMPCGIU LX Equity			
1) Profile		2) Performance	
3) Holdings		4) Organizational	
Holdings As Of 11/30/2021 Portfolio Stats As Of 11/30/2021 Alloc As Of 11/30/2021			
6) Top Holdings   MHD »			
Name	Position	% Net	Value
10) Alphabet Inc	38.72k	8.146%	110.31M
11) Microsoft Corp	328.68k	8.024%	108.66M
12) Adobe Inc	132.04k	6.532%	88.45M
13) ICON PLC	295.48k	5.902%	79.92M
14) CT 211210 EUR/USD IE Change a terme swaps (	66.24M	5.507%	74.58M
15) Visa Inc	363.72k	5.207%	70.51M
16) Accenture PLC	183.63k	4.847%	65.64M
17) Abbott Laboratories	512.20k	4.755%	64.39M
18) Mastercard Inc	176.12k	4.096%	55.47M
19) adidas AG	192.06k	4.080%	55.25M
7) Holdings Analysis   PORT »			
Top 10 Hldings % Port	55.67	Average P/C	25.36
Median Mkt Cap	235.06B	Average P/S	5.99
Avg Wtd Mkt Cap	621.14B	Average P/E	38.03
Avg Div Yield	.66	Average P/B	9.02
<small>                     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.                      3N 1768721 ICT GMT+7:00 6721-6960-170 14-Jan-2022 19:09:55                 </small>			

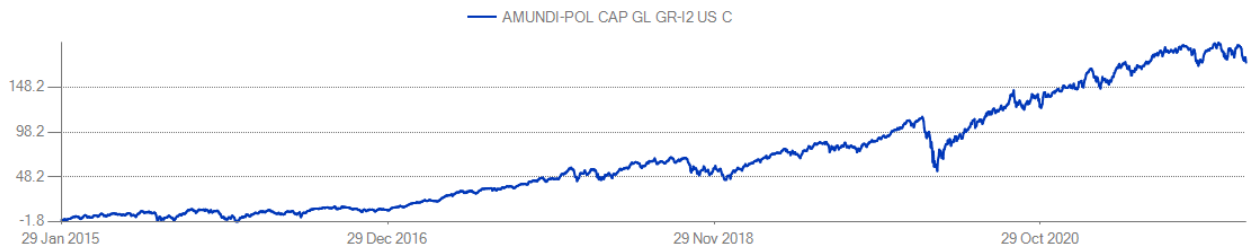
4 กองทุนเปิดที่เอ็มบี ซีเอสทีสปริง Global Capital Growth

Amundi Funds - Polen Capital Global Growth seeks long-term capital growth by investing in equities of large capitalization companies around the world. The Fund may also invest up to 30% of net assets in equities of companies domiciled in emerging markets.

Contact Details		Fund Info		as of 01/13/2022
Management Company	Amundi Luxembourg SA	Last Close		\$ 27.58
Company Address	Amundi, 5, Allee Scheffer, L-2520 Luxembourg, Luxembourg	Total Assets (mil)		\$ 1,287.93
Company Telephone	352-47-67-6667 Tel	Total Assets Date		01/13/2022
Web Site	www.amundi-funds.com	Inception Date		11/20/2018
Fund Manager	--	Primary Benchmark		--
Mgr - Start Date	--	Curr		US Dollar
Transfer Agent	CACEIS Bank Luxembourg SA	Min Investment		US Dollar 5,000,000.00
		Ticker		AMPCGIU LX
		ISIN		LU1691799990

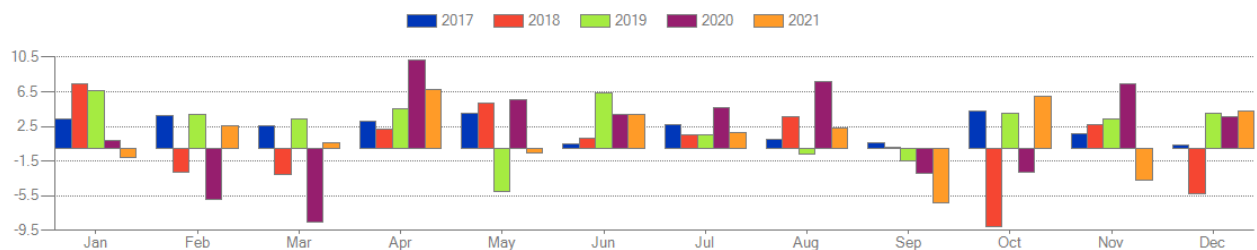
Fees And Expenses		Bloomberg Classification	
Expense Ratio	1.01	Fund Type	SICAV
Front Load	0.00	Fund Asset Class Focus	Equity
Fund Mgr Stated Fee	0.07	Domicile	Luxembourg
Mgr Stated Perf. Fee	0.00	Fund Objective	Foreign Blend
High-Water Mark	--	Fund Style	--
Hurdle Rate	--	Fund Market Cap Focus	Large-cap
Back Load	0.00	Fund Geographical Focus	Global
Early Withdraw Fee	--	Fund Currency Focus	--

### Total Return Chart



### Seasonality

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2017	3.42	3.77	2.56	3.04	4.04	0.43	2.73	0.96	0.57	4.33	1.68	0.32
2018	7.38	-2.77	-3.05	2.24	5.18	1.09	1.49	3.64	0.11	-9.01	2.71	-5.20
2019	6.68	3.95	3.38	4.55	-4.96	6.40	1.60	-0.71	-1.42	3.99	3.36	3.97
2020	0.94	-5.85	-8.46	10.15	5.54	3.83	4.68	7.63	-2.89	-2.72	7.42	3.60
2021	-1.04	2.62	0.59	6.80	-0.62	3.83	1.84	2.33	-6.36	5.99	-3.67	4.34



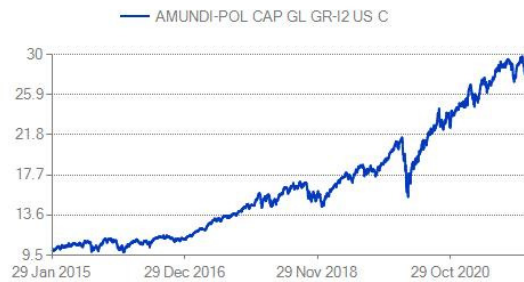
The material produced in this document is intended for informational purposes only and should not be construed as an offer or solicitation for the purchase or sale of any financial instrument. The information provided herein reflects current market practices and is not intended to constitute legal, tax, 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:  
Currency: USD

as of 01/13/2022

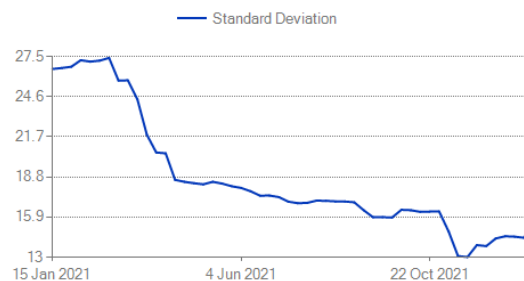
### Performance

	Fund	Bench.
Mean Return 1Y Weekly	11.96	
Total Return 3M	-0.93	
Total Return 6M	-4.37	
Total Return 1Y	11.39	
Total Return Ytd	-5.97	
Perf 2020	24.37	
Perf 2019	34.69	
Perf 2018	2.65	
Perf 2017	31.51	
Perf 2016	1.29	
Perf 2015	--	
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	11.08	
Semivariance 1Y Weekly Ann	16.16	
Standard Dev 1Y Weekly Ann	15.41	
Max Drawdown 1Y	-8.32	
Max Increase 1Y	21.19	
Kurtosis 1Y Weekly	0.66	
Skewness 1Y Weekly	0.00	



### Risk/Return

	vs Bench.
Excess Return 1Y Weekly Ann	--
Information Ratio 1Y Weekly	--
Jensen Alpha 1Y Weekly	--
Modigliani Rap 1Y Weekly	--
Sharpe Ratio 1Y Weekly	0.77
Sortino Ratio 1Y Weekly	0.82
Treynor Measure 1Y Weekly	--

### Tracking

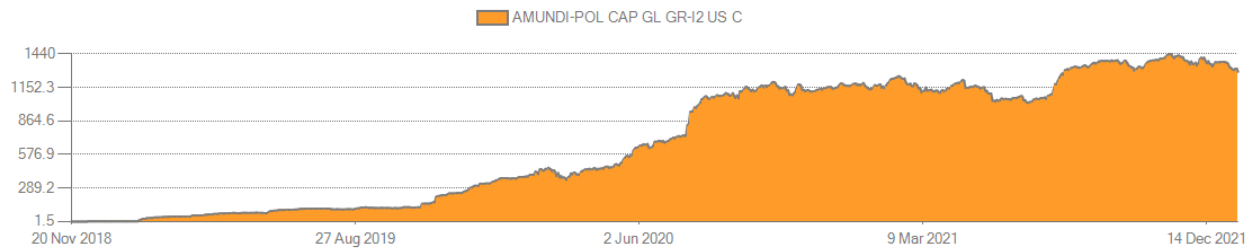
	vs Bench.
Alpha 1Y Weekly	--
Beta 1Y Weekly	--
Correlation 1Y Weekly	--
Bear Correlation 1Y Weekly	--
Bull Correlation 1Y Weekly	--
R Squared 1Y Weekly	--
Tracking Error 1Y Weekly Ann	--

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)

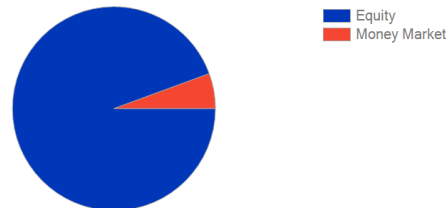
as of 01/13/2022



Asset Allocation

as of 11/30/2021

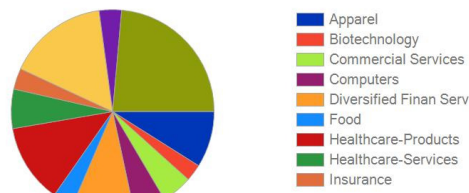
Equity	94.425 %
Money Market	5.575 %



Sector Allocation

as of 11/30/2021

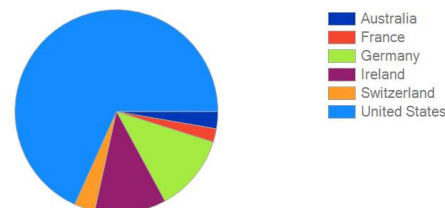
Apparel	8.412 %
Biotechnology	2.55 %
Commercial Services	4.598 %
Computers	4.847 %
Diversified Finan Serv	9.303 %
Food	3.119 %
Healthcare-Products	11.847 %
Healthcare-Services	5.902 %
Insurance	3.14 %
Internet	15.082 %
Retail	3.361 %
Software	22.264 %



Geo Allocation

as of 11/30/2021

Australia	2.55 %
France	2.014 %
Germany	11.554 %
Ireland	10.748 %
Switzerland	3.119 %
United States	64.439 %



Portfolio Statistics

as of 11/30/2021

% Of Top Ten Holdings	55.67	Avg Price/Earnings	38.03
Fund Turnover	--	Avg Price/Cash Flow	25.36
Median Mkt Cap (M)	235,061.70	Avg Price/Sales	5.99
Avg Market Cap (mil)	621,143.31	Avg Price/Book Ratio	9.02
Avg Dvd Yield	0.66		

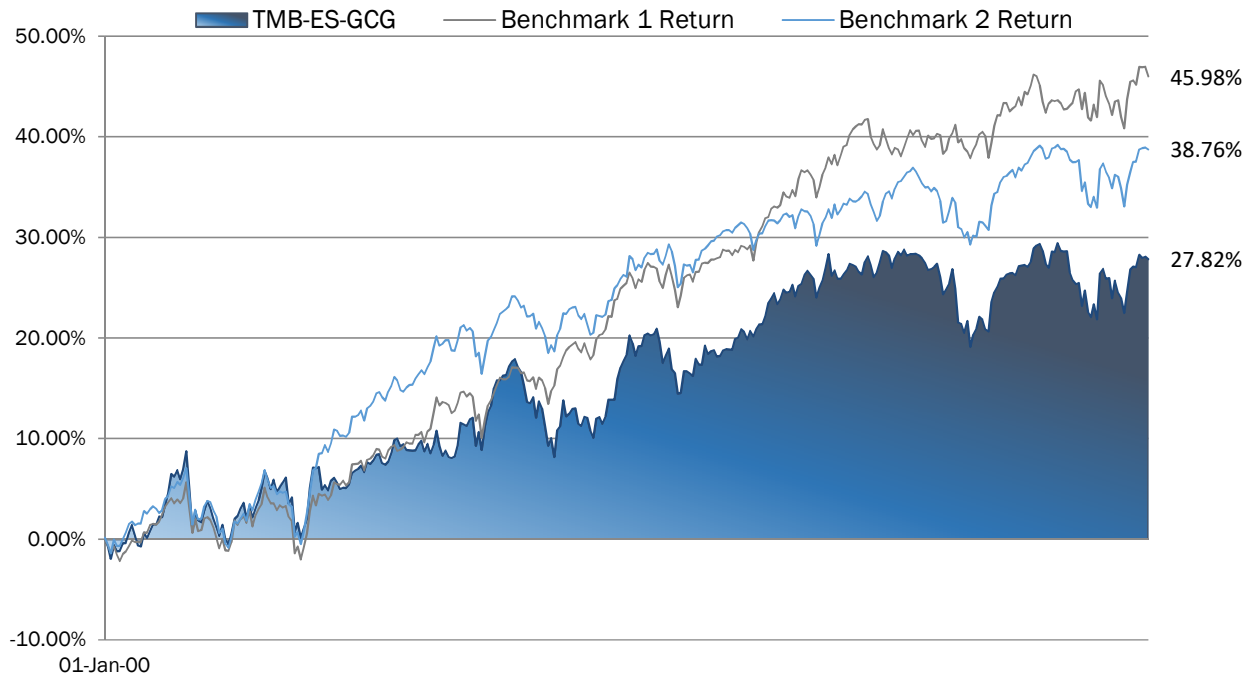
The material produced in this document is intended for informational purposes only and should not be construed as an offer or solicitation for the purchase or sale of any financial instrument. The information provided herein reflects current market practices and is not intended to constitute legal, tax, 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	30 ธ.ค. 64	30 มิ.ย. 64	30 ธ.ค. 63**
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ ต้นงวด (บาท/หน่วย)	12.3383	10.9777	9.9993
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ สิ้นงวด (บาท/หน่วย)	12.7813	12.3383	10.9777
กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีเอสพีริง Global Capital Growth	3.59%	12.39%	9.78%
เกณฑ์มาตรฐาน 1***	9.80%	20.16%	10.65%
เกณฑ์มาตรฐาน 2***	5.61%	12.48%	16.81%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ต้นงวด (ล้านบาท)	1,141	2,067	2,714
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ สิ้นงวด (ล้านบาท)	1,361	1,141	2,067
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยระหว่างงวดครึ่งปี (ล้านบาท)	1,269	1,441	2,912
มูลค่าซื้อขายสุทธิรวมระหว่างงวดครึ่งปี (Net cash flow) (ล้านบาท)	+174	-1,071	+1,762
อัตราขายคืนเฉลี่ยระหว่างงวดครึ่งปี* (Average redemption rate)	0.33%	0.96%	1.73%

\* เป็นสัดส่วนของมูลค่าขายคืนและสับเปลี่ยนออกต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย

\*\* จาก 21 ธ.ค. 63 ถึง 30 ธ.ค. 63



**ผลการดำเนินงานของ กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีส์ทีสปริง Global Capital Growth ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2564**

	ย้อนหลัง 3 เดือน (30 ก.ย. 64)	ย้อนหลัง 6 เดือน (30 มิ.ย. 64)	ย้อนหลัง 1 ปี (30 ธ.ค. 63)	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน (21 ก.ค. 63)
ร้อยละต่อปี				
กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีส์ทีสปริง Global Capital Growth	+6.06%	+3.59%	+16.43%	+18.53%
เกณฑ์มาตรฐาน 1***	+5.13%	+9.80%	+31.93%	+29.95%
เกณฑ์มาตรฐาน 2***	+6.74%	+5.61%	+18.79%	+25.47%

**Note\*\*\***

Benchmark 1 : MSCI All Country World Daily Total Return Net (THB) 100.00%

Benchmark 2 : MSCI All Country World Daily Total Return Net (USD) 100.00%

หมายเหตุ : การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

## ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

วันที่ 20 มกราคม 2565

เรียน ผู้ถือหุ้นลงทุนกองทุนเปิดทีเอ็มบี อีส์สปริง Global Capital Growth

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิดทีเอ็มบี อีส์สปริง Global Capital Growth ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทหารไทย จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564 แล้ว

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดทีเอ็มบี อีส์สปริง Global Capital Growth เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535



(นอตติ์ สีโทหวลิต)

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์

กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีส์แคปบริง Global Capital Growth

งบดุล (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

บาท

**สินทรัพย์**

เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 1,026,558,362.10 บาท)	1,333,515,549.77
เงินฝากธนาคาร	34,524,788.91
ลูกหนี้	
จากดอกเบี้ยค้างรับ	1,403.16
จากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	4,491,268.45
จากการขายหน่วยลงทุน	198,262.34
ลูกหนี้อื่น	333,979.45
รวมสินทรัพย์	<u><u>1,373,065,252.08</u></u>

**หนี้สิน**

เจ้าหนี้	
จากการซื้อเงินลงทุน	1,006.00
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	15,244,539.64
จากการรอจัดสรรหน่วย	0.03
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	2,082,581.23
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	228.41
รวมหนี้สิน	<u><u>17,328,355.31</u></u>

**สินทรัพย์สุทธิ**

1,355,736,896.77

**สินทรัพย์สุทธิ :**

ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	1,066,754,898.47
บัญชีปรับสมดุล	(270,045,508.12)
กำไรสะสม	559,027,506.42
สินทรัพย์สุทธิ (เท่ากับ 12.7337 บาทต่อหน่วย คำนวณจากจำนวน หน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 106,467,822.8734 หน่วย)	<u><u>1,355,736,896.77</u></u>

กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีส์ทีสปริง Global Capital Growth  
 งบกำไรขาดทุน (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)  
 สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564

	<u>บาท</u>
<b>รายได้จากการลงทุน</b>	
รายได้ดอกเบียและส่วนลดรับ	52,516.74
รายได้อื่น	316,010.97
รวมรายได้	<u>368,527.71</u>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	10,270,457.95
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	205,409.16
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	966,254.91
ภาษีเงินได้	7,921.95
ค่าใช้จ่ายอื่น	200.00
รวมค่าใช้จ่าย	<u>11,450,243.97</u>
<b>กำไร(ขาดทุน)จากการลงทุนสุทธิ</b>	<u>(11,081,716.26)</u>
<b>รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน</b>	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	26,619,693.94
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	69,626,536.97
กำไร(ขาดทุน)จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าที่ยังไม่เกิดขึ้น	(43,777,916.19)
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	(150,585.10)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)จากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	<u>52,317,729.62</u>
<b>การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน</b>	<u><u>41,236,013.36</u></u>

กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีส์ทีสปริง Global Capital Growth

ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

	<u>จำนวนเงินต้นและ</u> <u>จำนวนหุ้น/หน่วย</u>	<u>มูลค่าตาม</u> <u>ราคาตลาด (บาท)</u>	<u>% of NAV</u>
<b>เงินฝากธนาคาร</b>			
บมจ. ธนาคารกรุงเทพ		33,488,179.84	2.47%
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย		1,038,012.23	0.08%
<b>รวมเงินฝากธนาคาร</b>		<b>34,526,192.07</b>	<b>2.55%</b>
<b>หน่วยลงทุนต่างประเทศ</b>			
หน่วยลงทุนต่างประเทศ			<b>98.36%</b>
กองทุน Amundi Funds - Polen Capital Global Growth-I2 US C	1,363,705	1,333,515,549.77	98.36%
<b>รวมหน่วยลงทุนต่างประเทศ (ราคาทุน 1,026,558,362.10 บาท)</b>		<b>1,333,515,549.77</b>	<b>98.36%</b>
ทรัพย์สินอื่น		5,023,510.24	0.37%
หนี้สินอื่น		-17,328,355.31	-1.28%
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>		<b>1,355,736,896.77</b>	<b>100.00%</b>
จำนวนหน่วยลงทุน		106,467,822.8734	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย		12.7337	

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนเปิดทีเอ็มบี อีส์ทีสปริง Global Capital Growth

สำหรับ 6 เดือนแรกของรอบปีบัญชี 2564/2565 ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	ตั้งแต่วันที่ 1 ก.ค. 2564 ถึงวันที่ 31 ธ.ค. 2564 จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ตั้งแต่วันที่ 1 ก.ค. 2564 ถึงวันที่ 31 ธ.ค. 2564 ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ <sup>2</sup>
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee)	10,270.46	0.8025
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee fee)	205.41	0.0161
ค่านายทะเบียน (Registrar fee)	966.25	0.0755
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา	ไม่มี	ไม่มี
ภาษีเงินได้	7.92	0.0006
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	0.20	0.0000
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด<sup>1</sup></b>	<b>11,450.24</b>	<b>0.8947</b>

หมายเหตุ

1. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
2. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิถือว่าเฉลี่ยรายวันโดยคำนวณจากวันที่ 1 กรกฎาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 1,269,374,632.01 บาท

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR) = 8.85%

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (ร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ) ไม่มี



รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดทีเอ็มบี อีสท์สปริง Global Capital Growth  
สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือนของรอบปีบัญชี 2564/2565 (ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2564 ถึง 31 ธันวาคม 2564)

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	บริษัท ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่ website ของ บลจ.ที่ <https://www.tmbameastspring.com/about-us/corporate-governance> หรือที่ <https://www.tmbameastspring.com> เลือกหัวข้อ > การกำกับดูแลกิจการ > รายงานการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือที่ website ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ <https://www.sec.or.th>

รายงานการเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ของกองทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564  
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