



กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีสท์สปริง Global Core Equity
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 อีสท์สปริง Global Core Equity

ในช่วงรอบปีที่ผ่านมา ระบบเศรษฐกิจเกิดความไม่สมดุลกันระหว่างอุปสงค์และอุปทานของสินค้าภายหลังจากที่ หลายๆประเทศสามารถกลับมาเปิดประเทศและดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจได้เป็นปกติ ความไม่สมดุลนี้ส่งผลให้เกิดการเร่งตัว ขึ้นของราคาสินค้า สะท้อนผ่านตัวเลขเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูงในหลายๆประเทศ จากความกังวลด้านเงินเฟ้อนี้ ส่งผลให้อัตรา ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวเพิ่ม ซึ่งกดดัน valuation ของหุ้น อย่างไรก็ดี ด้วยผลประกอบการไตรมาส 3/2564 ที่ ประกาศออกมาดีถึงยอดขายและกำไรช่วยหนุนให้ราคาหุ้นปรับเพิ่มขึ้นได้ในช่วงท้ายของรอบปีบัญชี

ทั้งนี้ในช่วงรอบบัญชี 6 เดือนที่ผ่านมา ดัชนี MSCI World Index- USD (Net Total Return) ให้ผลตอบแทนร้อยละ 12.21 ในสกุลเงินบาท และร้อยละ 7.93 ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ขณะที่กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีสท์สปริง Global Core Equity ให้ ผลตอบแทนร้อยละ 7.42

สุดท้ายนี้ บลจ. ทหารไทย ขอขอบพระคุณผู้ถือหุ้นทุกท่านที่ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวมของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

ขอแสดงความนับถือ

คณะผู้จัดการกองทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

รายงานการวิเคราะห์ ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการ กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีส์ทีสปริง Global Core Equity

ภาพรวมเศรษฐกิจและการลงทุน

ในช่วงรอบปีที่ผ่านมา จากความคืบหน้าของการพัฒนาวัคซีนเพื่อต้าน Covid-19 ในช่วงปลายปี 2563 ทำให้ประเทศพัฒนาแล้วสามารถเข้าถึงวัคซีนได้อย่างรวดเร็ว ส่งผลให้เศรษฐกิจสามารถฟื้นตัวได้ในปี 2564 สะท้อนได้จากตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญปรับตัวดีขึ้น อาทิ เงินเฟ้อและการจ้างงาน เป็นต้น นำไปสู่ความกังวลต่อการผ่อนคลายมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของธนาคารกลางโดยการปรับลดวงเงินการเข้าซื้อสินทรัพย์ ส่งผลให้สภาพคล่องในตลาดลดลง โดยล่าสุดธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยซื้อสินทรัพย์ลงเพิ่มเติม โดยจากเดิมที่ลดการเข้าซื้อสินทรัพย์ลงเดือนละ 1.5 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เป็นลดลงเดือนละ 3 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งจะเริ่มตั้งแต่เดือนมกราคม 2565 เป็นต้นไป นอกจากนี้ธนาคารกลางอังกฤษ (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 อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี 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 ได้ระบุถึงการเข้าถึงวัคซีนที่ยังคงมีความเหลื่อมล้ำกันอย่างมากระหว่างกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วและประเทศกำลังพัฒนา

ทั้งนี้ ในช่วงรอบปีบัญชีที่ผ่านมา ระบบเศรษฐกิจเกิดความไม่สมดุลกันระหว่างอุปสงค์และอุปทานของสินค้าภายหลังจากที่หลายๆประเทศสามารถกลับมาเปิดประเทศและดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจได้เป็นปกติ ความไม่สมดุลนี้ส่งผลให้เกิดการเร่งตัวของราคาสินค้า สะท้อนผ่านตัวเลขเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูงในหลายๆประเทศ จากความกังวลด้านเงินเฟ้อนี้ ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวเพิ่ม ซึ่งกดดัน valuation ของหุ้น อย่างไรก็ตาม ด้วยผลประกอบการไตรมาส 3/2564 ที่ประกาศออกมาดีทั้งยอดขายและกำไรช่วยหนุนให้ราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงท้ายของรอบปีบัญชี

กองทุนเปิดที่เอ็มบี อีเอสสปริง Global Core Equity

ด้วยนโยบายการลงทุนของกองทุนเปิดที่เอ็มบี อีเอสสปริง Global Core Equity เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว (Master Fund) คือ กองทุน Goldman Sachs Global CORE® Equity Portfolio มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพื่อเพิ่มมูลค่าเงินลงทุน โดยกองทุนจะลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สินในตราสารทุน และ/หรือตราสารที่มีความเกี่ยวข้องกับตราสารทุน (equity related transferable securities) และกองทุน ซึ่งมีการลงทุนกระจายอยู่ทุกประเทศทั่วโลก โดยในรอบบัญชี 6 เดือนที่ผ่านมา กองทุนเปิดที่เอ็มบี อีเอสสปริง Global Core Equity มีผลตอบแทนร้อยละ 7.42 (ดูรายละเอียดในตารางผลการดำเนินงานด้านหลัง)

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม สำหรับรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564

ด้วยนโยบายการลงทุนของกองทุนเปิดที่เอ็มบี อีเอสสปริง Global Core Equity เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว (Master Fund) คือ กองทุน Goldman Sachs Global CORE® Equity Portfolio โดยกองทุน Goldman Sachs Global CORE® Equity Portfolio มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพื่อเพิ่มมูลค่าเงินลงทุน โดยกองทุนจะลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สินในตราสารทุน และ/หรือตราสารที่มีความเกี่ยวข้องกับตราสารทุน (equity related transferable securities) และกองทุน ซึ่งมีการลงทุนกระจายอยู่ทุกประเทศทั่วโลก

การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า

ไม่มี

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข

ไม่มี

ข้อมูลการดำเนินการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น (ถ้ามี)

ไม่มี

ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารแห่งหนึ่งหรือสิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นศูนย์ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารแห่งหนึ่งหรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้หรือมีพฤติการณ์ว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ (ถ้ามี)

ไม่มี

ข้อมูลของกองทุนรวมที่ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศกองทุนรวมใดกองทุนรวมหนึ่ง เกินกว่าร้อยละ 20 ของ NAV

โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

- 1 การลงทุนและผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศ
- 2 ความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศ

GSGMIAS LX \$ NA 15.55 +0.03				
GSGMIAS LX Equity Export Page 3/4 Security Description				
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 »				Top Assets
Name	Position	% Net	Value	
10) Alphabet Inc	52.38k	3.644%	149.23M	Equity 99.99%
11) Apple Inc	851.73k	3.438%	140.79M	Cash and Other .01%
12) Microsoft Corp	371.73k	3.005%	123.09M	
13) Meta Platforms Inc	271.97k	2.155%	88.24M	
14) Amazon.com Inc	19.50k	1.670%	68.39M	
15) ASML Holding NV	82.84k	1.593%	65.23M	
16) Tesla Inc	54.98k	1.537%	62.94M	Top Ind. Group Allocation
17) NVIDIA Corp	166.40k	1.328%	54.37M	Internet 10.52%
18) Intuit Inc	76.92k	1.225%	50.18M	Software 9.14%
19) AbbVie Inc	425.32k	1.197%	49.03M	Computers 7.52%
				Auto Manufact.. 5.86%
				Transportation 5.25%
				Semiconductors 5.12%
7) Holdings Analysis PORT »				Top Geo. Allocation
Top 10 Hldings % Port	20.79	Average P/C	10.97	U.S. 66.39%
Median Mkt Cap	54.36B	Average P/S	1.61	Japan 7.71%
Avg Wtd Mkt Cap	373.28B	Average P/E	14.84	Germany 5.65%
Avg Div Yield	1.98	Average P/B	2.70	France 3.98%
<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. SN 1768721 ICT GMT+7:00 6721-8980-170 14-Jan-2022 19:10:43</small>				

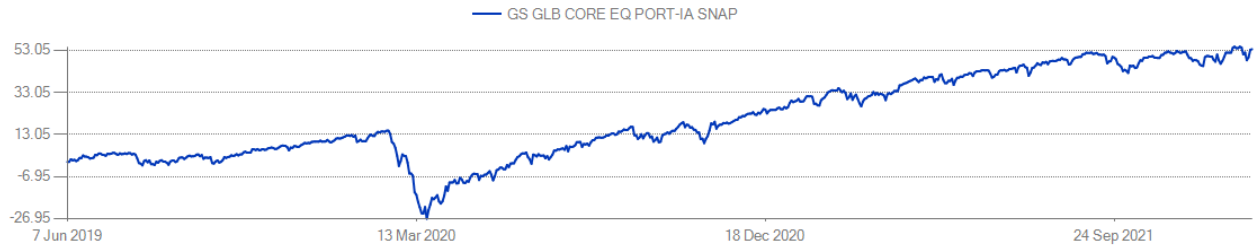
4 กองทุนเปิดที่เอ็มบี ซีเอสทีสปรिंग Global Core Equity

Goldman Sachs Global CORE Equity Portfolio is an open-end investment fund incorporated in Luxembourg. The Fund's objective is capital appreciation. The Fund invests in securities of companies anywhere in the world.

Contact Details		Fund Info		as of 01/13/2022
Management Company	Goldman Sachs Asset Management Fund Services Ltd	Last Close		\$ 15.55
Company Address	c/o State Street Bank Luxembourg, 49 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duche de Luxembourg	Total Assets (mil)		\$ 4,515.02
Company Telephone	352-46-40-10-1	Total Assets Date		01/13/2022
Web Site	www.goldmansachs.com	Inception Date		06/06/2019
Fund Manager	Len Ioffe	Primary Benchmark		--
Mgr - Start Date	10/01/2004	Curr		US Dollar
Transfer Agent	RBC Investor Services Bank SA	Min Investment		US Dollar 1,000,000.00
		Ticker		GSGMIAS LX
		ISIN		LU2001622773

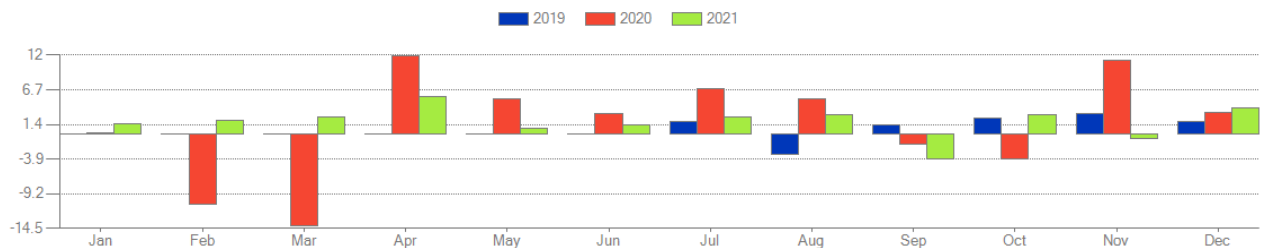
Fees And Expenses		Bloomberg Classification	
Expense Ratio	0.56	Fund Type	SICAV
Front Load	0.00	Fund Asset Class Focus	Equity
Fund Mgr Stated Fee	0.00	Domicile	Luxembourg
Mgr Stated Perf. Fee	0.00	Fund Objective	Foreign Blend
High-Water Mark	--	Fund Style	--
Hurdle Rate	--	Fund Market Cap Focus	--
Back Load	0.00	Fund Geographical Focus	International
Early Withdraw Fee	--	Fund Currency Focus	--

Total Return Chart



Seasonality

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2019	--	--	--	--	--	--	1.84	-3.14	1.28	2.42	3.12	1.93
2020	0.18	-10.78	-14.10	11.96	5.34	2.98	6.85	5.33	-1.54	-3.92	11.24	3.18
2021	1.50	2.02	2.59	5.65	0.84	1.26	2.62	2.82	-3.92	2.86	-0.73	3.86



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

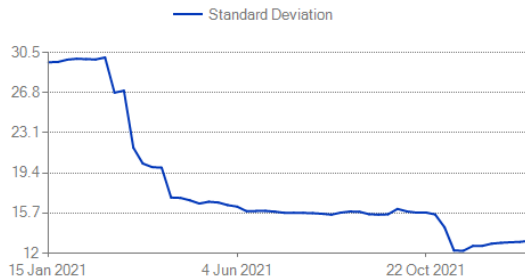
Performance

	Fund	Bench.
Mean Return 1Y Weekly	18.63	
Total Return 3M	6.00	
Total Return 6M	5.35	
Total Return 1Y	18.97	
Total Return Ytd	-0.32	
Perf 2020	13.95	
Perf 2019	--	
Perf 2018	--	
Perf 2017	--	
Perf 2016	--	
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	9.85	
Semivariance 1Y Weekly Ann	15.73	
Standard Dev 1Y Weekly Ann	12.95	
Max Drawdown 1Y	-6.43	
Max Increase 1Y	22.42	
Kurtosis 1Y Weekly	-0.10	
Skewness 1Y Weekly	-0.44	



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	1.44
Sortino Ratio 1Y Weekly	0.94
Treynor Measure 1Y Weekly	--

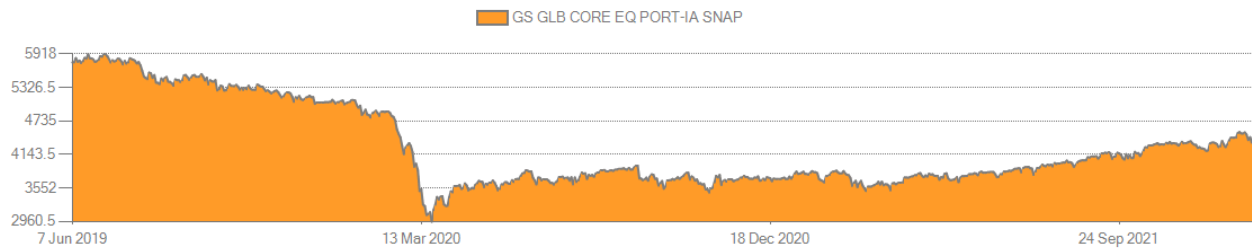
Tracking

	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)

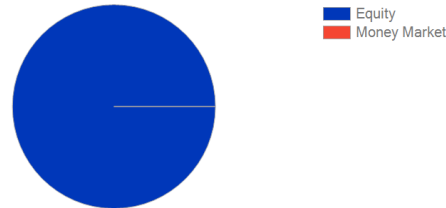
as of 01/13/2022



Asset Allocation

as of 11/30/2021

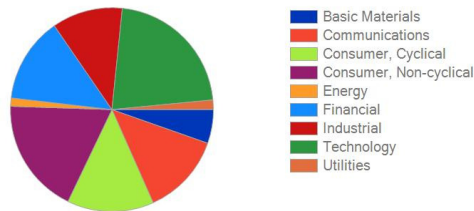
Equity 99.991 %
 Money Market 0.009 %



Sector Allocation

as of 11/30/2021

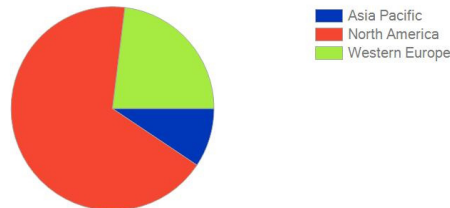
Basic Materials 5.347 %
 Communications 12.987 %
 Consumer, Cyclical 13.799 %
 Consumer, Non-cyclical 18.384 %
 Energy 1.317 %
 Financial 13.554 %
 Industrial 11.245 %
 Technology 21.836 %
 Utilities 1.522 %



Geo Allocation

as of 11/30/2021

Asia Pacific 9.349 %
 North America 67.6 %
 Western Europe 23.041 %



Portfolio Statistics

as of 11/30/2021

% Of Top Ten Holdings	20.79	Avg Price/Earnings	14.84
Fund Turnover	--	Avg Price/Cash Flow	10.97
Median Mkt Cap (M)	54,363.78	Avg Price/Sales	1.61
Avg Market Cap (mil)	373,283.00	Avg Price/Book Ratio	2.70
Avg Dvd Yield	1.98		

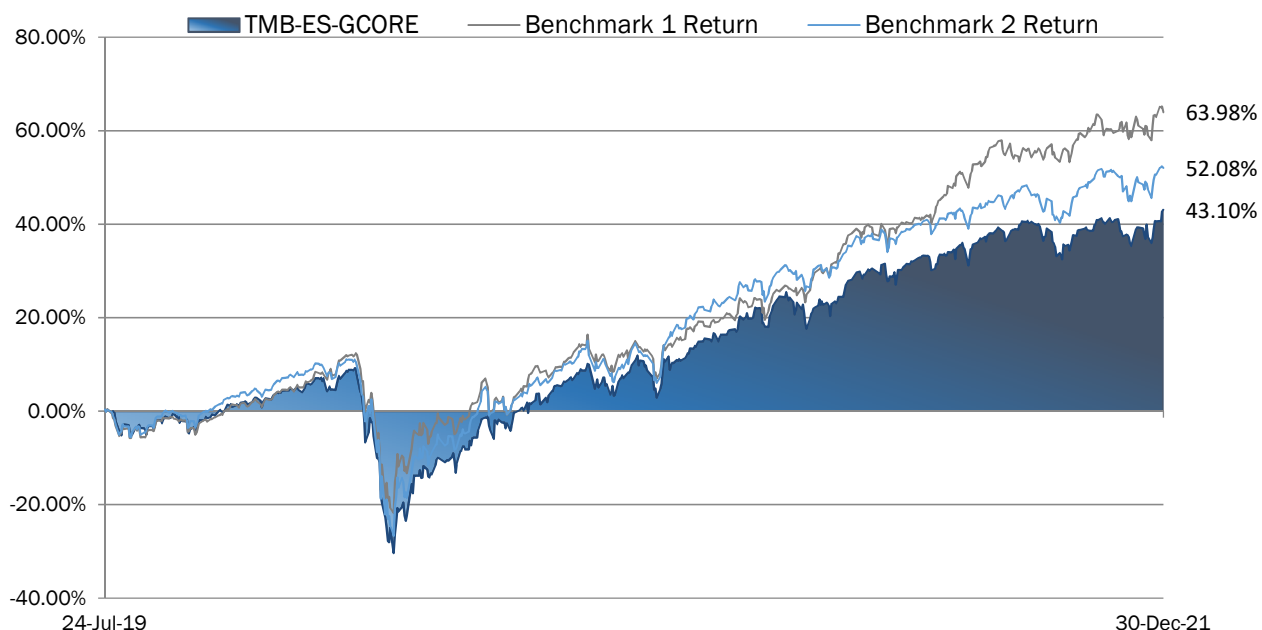
The material produced in this document is intended for informational purposes only and should not be construed as an offer or solicitation for the purchase or sale of any financial instrument. The information provided herein reflects current market practices and is not intended to constitute legal, tax,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

	30 ธ.ค. 64	30 มิ.ย. 64	30 ธ.ค. 63	30 มิ.ย. 63	30 ธ.ค. 62**
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ ต้นงวด (บาท/หน่วย)	13.3239	11.7344	9.6845	10.4463	10.0015
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ สิ้นงวด (บาท/หน่วย)	14.3122	13.3239	11.7344	9.6845	10.4463
กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีสท์สปริง Global Core Equity	+7.42%	13.55%	21.17%	-7.29%	4.45%
เกณฑ์มาตรฐาน 1***	+12.21%	20.95%	30.44%	-2.66%	4.32%
เกณฑ์มาตรฐาน 2***	+7.93%	13.22%	22.81%	-5.56%	7.30%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ต้นงวด (ล้านบาท)	351	351	489	885	1,690
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ สิ้นงวด (ล้านบาท)	1,508	351	351	489	885
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยระหว่างงวดครึ่งปี (ล้านบาท)	965	334	354	530	1,601
มูลค่าซื้อขายสุทธิรวมระหว่างงวดครึ่งปี (Net cash flow) (ล้านบาท)	+1,110	-53	-204	-346	+839
อัตราขายคืนเฉลี่ยระหว่างงวดครึ่งปี* (Average redemption rate)	0.44%	0.55%	0.97%	0.75%	0.96%

* เป็นสัดส่วนของมูลค่าขายคืนและสับเปลี่ยนออกต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย

** จาก 23 ก.ค. 62 ถึง 30 ธ.ค. 62



ผลการดำเนินงานของ กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีเอสสปริง Global Core Equity ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2564

	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
ร้อยละต่อปี	(30 ก.ย. 64)	(30 มิ.ย. 64)	(30 ธ.ค. 63)	(23 ก.ค. 62)
กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีเอสสปริง Global Core Equity	+5.84%	+7.42%	+21.97%	+15.81%
เกณฑ์มาตรฐาน 1***	+6.31%	+12.21%	+35.71%	+22.46%
เกณฑ์มาตรฐาน 2***	+7.94%	+7.93%	+22.20%	+18.74%

Note***

เกณฑ์มาตรฐาน 1 คือ ดัชนี MSCI World Net Total Return ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่ากับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

เกณฑ์มาตรฐาน 2 คือ ดัชนี MSCI World Net Total Return สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

หมายเหตุ : การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

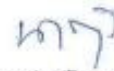
ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

วันที่ 20 มกราคม 2565

เรียน ผู้ถือหุ้นกองทุนกองทุนเปิดทีเอ็มบี อีส์ทีสปริง Global Core Equity

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิดทีเอ็มบี อีส์ทีสปริง Global Core Equity ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทหารไทย จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564 แล้ว

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดทีเอ็มบี อีส์ทีสปริง Global Core Equity เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535



(นวกฤดี สีโทชาลิต)

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์

กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีเอสพีริง GLOBAL CORE EQUITY

งบแสดงฐานะการเงิน (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

	<u>บาท</u>
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 1,292,953,843.57 บาท)	1,457,328,318.04
เงินฝากธนาคาร	44,951,481.79
ลูกหนี้จากดอกเบี้ยค้างรับ	1,958.22
จากการขายหน่วยลงทุน	1,628,082.36
ลูกหนี้จากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	7,146,641.79
ลูกหนี้อื่น	59,055.48
รวมสินทรัพย์	<u>1,511,115,537.68</u>
หนี้สิน	
เจ้าหนี้	
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	5,313,106.73
เจ้าหนี้จากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	2,494,696.54
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,479,995.42
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	320.54
เจ้าหนี้อื่น	3,749.66
หนี้สินอื่น	82,131.61
รวมหนี้สิน	<u>9,374,000.50</u>
สินทรัพย์สุทธิ	<u>1,501,741,537.18</u>
สินทรัพย์สุทธิ :	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	1,053,659,422.75
กำไร(ขาดทุน)สะสม	
บัญชีปรับสมดุล	246,168,993.54
กำไรสุทธิ	201,913,120.89
สินทรัพย์สุทธิ	<u>1,501,741,537.18</u>
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	14.2497
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)	105,387,464.9404

กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีส์คอสปริง GLOBAL CORE EQUITY

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564

	<u>บาท</u>
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ยรับ	45,888.32
รายได้อื่น	213,466.13
รวมรายได้	<u>259,354.45</u>
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5,219,992.84
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	156,599.79
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	736,653.17
รวมค่าใช้จ่าย	<u>6,113,245.80</u>
กำไร(ขาดทุน)จากการลงทุนสุทธิ	<u>(5,853,891.35)</u>
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	1,605,305.28
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิตั้งแต่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	83,020,104.46
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	(25,247,281.00)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิตั้งแต่ยังไม่เกิดขึ้นจากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	10,398,451.59
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	(149,135.91)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)จากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ตั้งไม่เกิดขึ้น	<u>69,627,444.42</u>
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	63,773,553.07
หัก ภาษีเงินได้	(6,895.50)
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้	<u>63,766,657.57</u>

กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีสท์สปริง Global Core Equity

ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

	<u>จำนวนเงินต้นและ</u> <u>จำนวนหุ้น/หน่วย</u>	<u>มูลค่าตาม</u> <u>ราคาตลาด (บาท)</u>	<u>% of NAV</u>
เงินฝากธนาคาร			
บมจ. ธนาคารกรุงเทพ		44,737,370.14	2.98%
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย		216,069.87	0.01%
รวมเงินฝากธนาคาร		44,953,440.01	2.99%
หน่วยลงทุนต่างประเทศ			
หน่วยลงทุนต่างประเทศ			97.04%
กองทุน Goldman Sachs Global Core Equity Port Class I Fund	2,801,994	1,457,328,318.04	97.04%
รวมหน่วยลงทุนต่างประเทศ (ราคาทุน 1,292,953,843.57 บาท)		1,457,328,318.04	97.04%
ทรัพย์สินอื่น		6,402,651.13	0.43%
หนี้สินอื่น		-6,942,872.00	-0.46%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		1,501,741,537.18	100.00%
จำนวนหน่วยลงทุน		105,387,464.94	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย		14.2497	

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนเปิดทีเอ็มบี ฮีลท์สปริง Global Core Equity

สำหรับระยะเวลา 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 ²
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee)	5,219.99	0.5350
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee fee)	156.60	0.0161
ค่านายทะเบียน (Registrar fee)	736.65	0.0755
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา	ไม่มี	ไม่มี
ภาษีเงินได้	6.90	0.0007
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	0.00	0.0000
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด¹	6,120.14	0.6273

หมายเหตุ

1. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
2. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิถือว่าเฉลี่ยรายวันโดยคำนวณจากวันที่ 1 กรกฎาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 967,745,504.22 บาท

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR) = 0.68%

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (ร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ) ไม่มี

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดทีเอ็มบี อีสท์สปริง Global Core Equity

สำหรับรอบ 6 เดือนแรกของรอบปีบัญชี 2564/2565 (ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2564 - 31 ธันวาคม 2564)

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	บริษัท ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่ website ของ บลจ.ที <https://www.tmbameastspring.com/about-us/corporate-governance> หรือที่ <https://www.tmbameastspring.com> เลือกหัวข้อ > การกำกับดูแลกิจการ > รายงานการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือที่ website ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. 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	จำนองสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
20	CLSA B.V.	จำนองสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
21	DBS Bank Ltd	จำนองสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
22	Goldman Sachs International	จำนองสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
23	Morgan Stanley	จำนองสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
24	United Overseas Bank Limited	จำนองสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
25	Brown Brothers Harriman	จำนองสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน