

กองทุนเปิดอีสปริงสปริง Alpha Bonds

รายงานประจำรอบ 6 เดือน

ตั้งแต่วันที่ 21 สิงหาคม 2567

สิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2568

วันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2568

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด (บลจ.อีสท์สปริง (ประเทศไทย)) ขอนำเสนอรายงาน
ประจำรอบ 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 21 สิงหาคม 2567 ถึง 31 มกราคม 2568 ของกองทุนเปิดอีสท์สปริง Alpha Bonds มายัง
ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน

สถานการณ์ของตลาดตราสารหนี้โลกอ้างอิงจากดัชนี Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Value
Hedged USD ในช่วง 21 สิงหาคม 2567 ถึง 31 มกราคม 2568 ให้ผลตอบแทนที่ 0.28% ในสกุลเงิน USD โดยหลักมาจากการ
การเข้ารับตำแหน่งของนาย Donald Trump ที่ทำให้ Bond Yield ทั่วโลกมีการปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ในช่วงเวลาเดียวกัน ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีการปรับลด Fed Funds Target รวมทั้งสิ้น 100 bps ลงมาอยู่ที่
ระดับ 4.25% - 4.50% ทำให้ดัชนีชี้วัดของทุน ซึ่งคือ The Secured Overnight Financing Rate + 2% ให้ผลตอบแทนที่ 2.99%
ในสกุลเงิน USD

สำหรับผลการดำเนินงานกองทุนหลัก (Master Fund) ซึ่งคือ กองทุน DNCA Invest Alpha Bonds ให้ผลตอบแทนที่
2.74% ในสกุลเงิน USD

สุดท้ายนี้ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด ขอขอบพระคุณผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่านที่
ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด

ขอแสดงความนับถือ

คณะผู้จัดการกองทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด

รายงานการวิเคราะห์ ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการ กองทุนเปิดอีสท์สปริง Alpha Bonds

ภาพรวมเศรษฐกิจและการลงทุน

สถานการณ์ของตลาดตราสารหนี้โลกอ้างอิงจากดัชนี Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Value Hedged USD ในช่วง 21 สิงหาคม 2567 ถึง 31 มกราคม 2568 ให้ผลตอบแทนที่ 0.28% ในสกุลเงิน USD โดยหลักมาจากการเข้ารับตำแหน่งของนาย Donald Trump ที่ทำให้ Bond Yield ทั่วโลกมีการปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ในช่วงเวลาเดียวกัน ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีการปรับลด Fed Funds Target รวมทั้งสิ้น 100 bps ลงมาอยู่ที่ระดับ 4.25% - 4.50% ทำให้ดัชนีชี้วัดของกองทุน ซึ่งคือ The Secured Overnight Financing Rate + 2% ให้ผลตอบแทนที่ 2.99% ในสกุลเงิน USD

ด้านค่าเงิน USD ในช่วงดังกล่าวอ่อนค่าเทียบกับสกุลเงิน THB ที่ -1.84% และมีความผันผวนสูง โดยเป็นผลจากการดำเนินนโยบายการเงินของ FED ที่มีความ Dovish มากขึ้น ปัจจัยตามฤดูกาล การมาของนาย Donald Trump และ Sentiment ของการลงทุน ทั้งนี้ ดัชนีชี้วัดของกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน 70% โดยมีต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงที่ประมาณ 2% - 3% ต่อปี ทำให้ดัชนีชี้วัดของกองทุนให้ผลตอบแทนที่ 1.63% ในสกุลเงิน THB

สำหรับผลการดำเนินงานกองทุนหลัก (Master Fund) ซึ่งคือ กองทุน DNCA Invest Alpha Bonds ให้ผลตอบแทนที่ 2.74% ในสกุลเงิน USD และ ภาพรวม Portfolio ของกองทุนหลัก ตามข้อมูล ณ สิ้นเดือน ส.ค. 67 มี Average Modified Duration ที่ 1.60 ปี Yield ที่ 5.71% และ Average Credit Rating ที่ A+

ความเห็นของบริหารจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม สำหรับรอบบัญชีตั้งแต่ วันที่ 21 สิงหาคม 2567 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2568

กองทุนจะเน้นลงทุนในกองทุน DNCA Invest Alpha Bonds (Master Fund) ในหน่วยลงทุนชนิด Class H-I USD บริหารจัดการโดย DNCA Finance โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

กองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างผลตอบแทนสุทธิต่ำกว่าดัชนี SOFR + 2% ในช่วงระยะเวลาการลงทุนมากกว่า 3 ปี โดยมีค่าความผันผวน (volatility) ต่ำกว่า 5% ในสภาวะตลาดปกติ รวมถึงการพิจารณาการลงทุนโดยใช้เกณฑ์ ESG

การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า

ไม่มี

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข

ไม่มี

ข้อมูลการดำเนินการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น (ถ้ามี)

ไม่มี

ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารหนี้หรือสิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นศูนย์ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้หรือมีพฤติการณ์ว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ (ถ้ามี)

ไม่มี

ข้อมูลการลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนรวมต่างประเทศ เกินกว่าร้อยละสิบของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ของ
กองทุนเปิดอีส์สปริง Alpha Bonds

DNCA INVEST ALPHA BONDS

INTERNATIONAL MULTI-STRATEGIES BONDS

Investment objective

The Sub-Fund seeks to provide, throughout the recommended investment period of more than three years, a higher performance, net of any fees, than the SOFR index plus 2%. This performance objective is sought by associating it to a lower annual volatility than 5% in normal market conditions.

To achieve its investment objective, the investment strategy is based on active discretionary management.

Financial characteristics

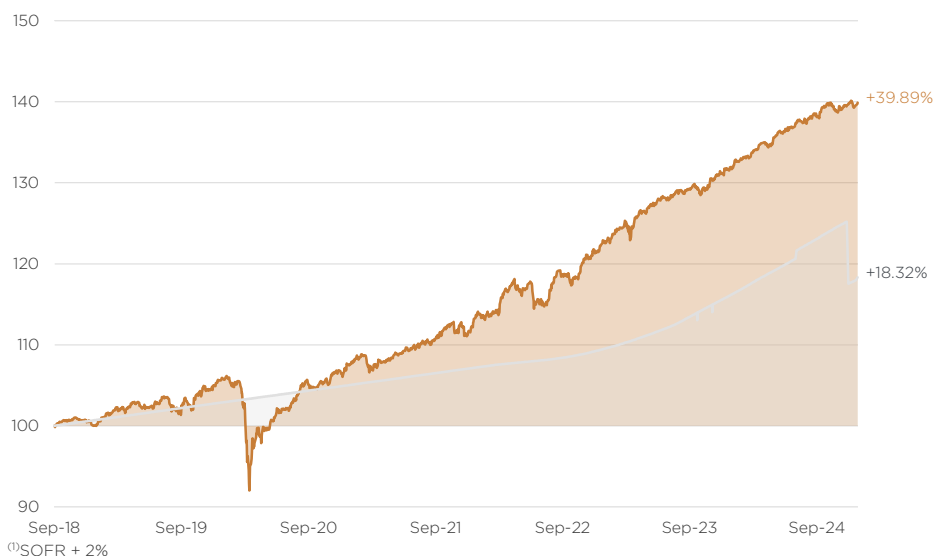
NAV (\$) 140.13
Net assets (€M) 14,678

Bloomberg liquidity score 89.4%
Average modified duration 1.60
Average yield 5.71%
Volatility ex ante 1.66%
Average rating A+

Performance (from 04/09/2018 to 31/12/2024)

Past performance is not a guarantee of future performance

DNCA INVEST ALPHA BONDS (HI Share) Cumulative performance  Reference Index⁽¹⁾



Annualised performances and volatilities (%)

	1 year	3 years	5 years	Since inception
HI Share	+6.06	+7.20	+5.72	+5.45
Reference Index	+7.32	+5.13	+3.90	+3.53
HI Share - volatility	1.74	2.86	4.03	3.82
Reference Index - volatility	0.27	0.72	0.56	0.50

Cumulative performances (%)

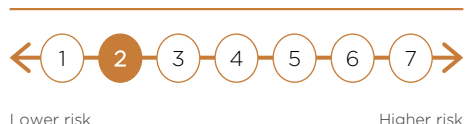
	1 month	3 months	YTD	1 year	3 years	5 years
HI Share	+0.22	+0.37	+6.06	+6.06	+23.22	+32.09
Reference Index	+0.56	+1.67	+7.32	+7.32	+16.21	+21.10

Calendar year performances (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
HI Share	+6.06	+7.39	+8.19	+5.55	+1.56	+5.83
Reference Index	+7.32	+6.05	+2.10	+2.06	+2.09	+2.16

The performances are calculated net of any fees by DNCA FINANCE.

Risk indicator

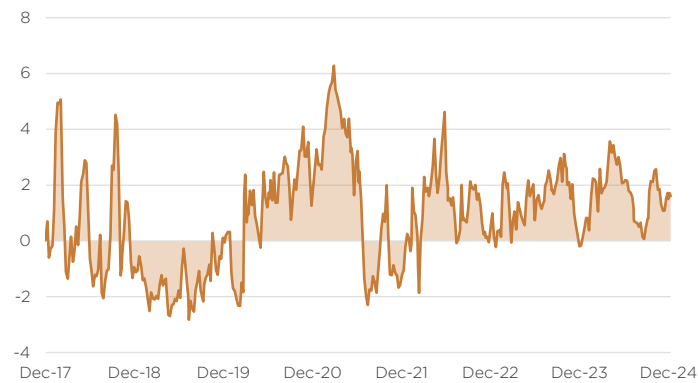


Synthetic risk indicator according to PRIIPS. 1 corresponds to the lowest level and 7 to the highest level.

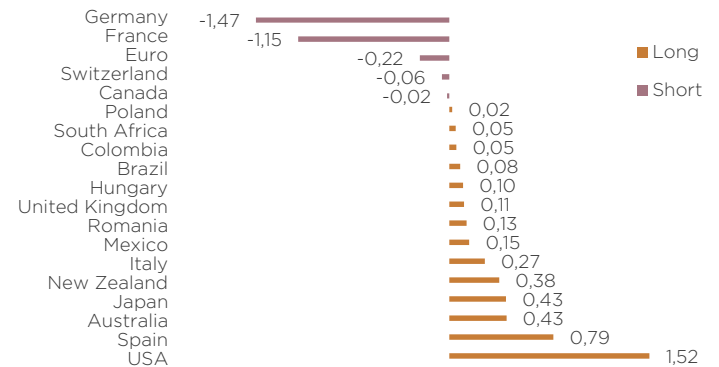
	1 year	3 years	5 years	Since inception
Sharpe Ratio	3.45	2.52	1.42	1.43
Tracking error	1.76%	2.92%	4.06%	3.84%
Correlation coefficient	0.02	0.03	0.02	0.02
Information Ratio	-0.71	0.71	0.45	0.50
Beta	0.13	0.12	0.13	0.15

Main risks: risk of capital loss, interest-rate risk, risk relating to discretionary management, credit risk, inflation rate depreciation risk, inflation risk, counterparty risk, risk related to investing in speculative securities, risk of investing in derivative instruments as well as instruments embedding derivatives, convertible securities risk, specific Risks linked to Convertible, Exchangeable and Mandatory Convertible Bonds, risk related to exchange rate, liquidity risk, high volatility risk, equity risk, ESG risk, sustainability risk

Modified duration evolution



Modified duration by country



Performance contribution MTD

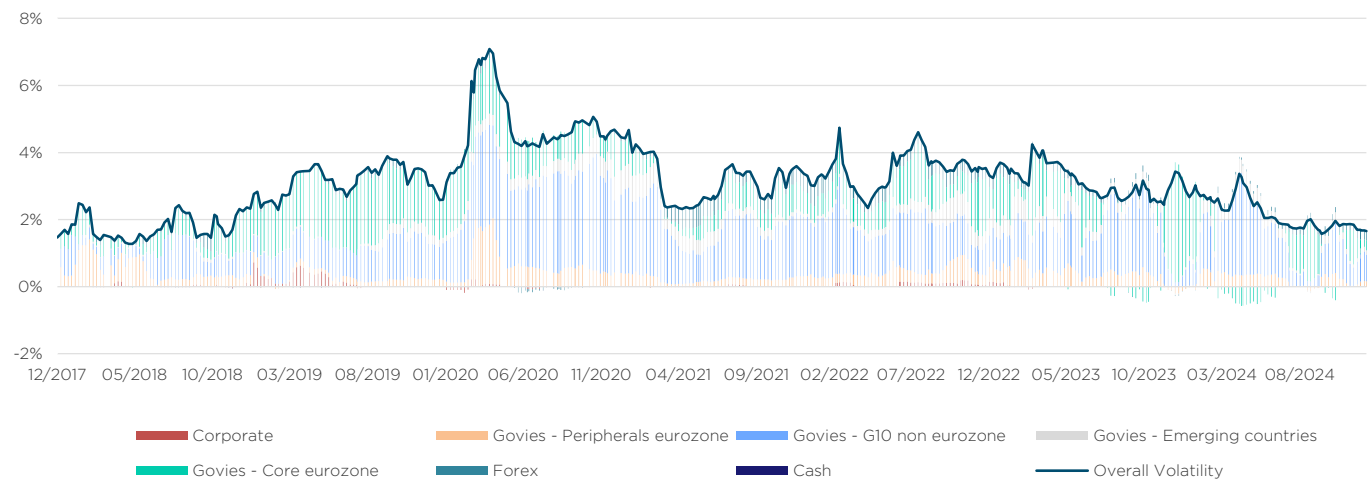
Past performance is not a guarantee of future performance

Performance Contribution	+0.00%
Govies - Core eurozone	+0.65%
Govies - Peripherals eurozone	-0.20%
Euro Interest Rate Swaps	+0.27%
Euro Inflation Swaps	-0.03%
CDS eurozone	+0.01%
Govies - G10 non eurozone	-0.57%
Interest Rate Swaps exc. Euro	-0.07%
CDS exc. Euro	-0.02%
Govies - Emerging countries	-0.01%
Cash and equivalents	-0.03%

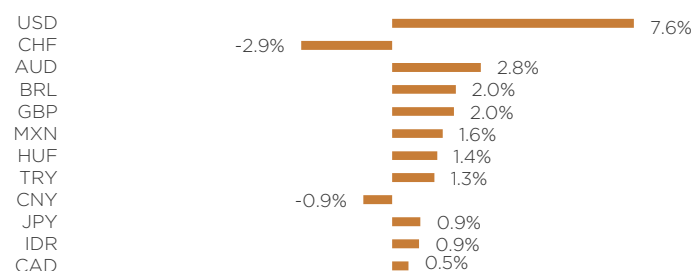
Volatility contribution

Govies - G10 non eurozone	0.8%
Govies - Core eurozone	0.3%
Forex	0.3%
Govies - Peripherals eurozone	0.1%
Govies - Emerging countries	0.1%
Corporate	0.0%

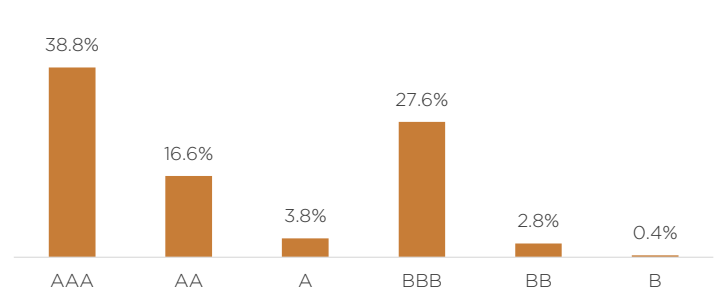
Volatility evolution



Exposure by currency



Exposure by rating



Portfolio managers comments

December did not derail the US economy, which seems to be coping particularly well with interest rate levels, as illustrated by a job market showing no signs of weakness. The optimism generated by Trump's election is spreading to the private sector and contrasts with the gloom in the core countries of the eurozone, where the rebound in activity continues to be postponed. Inflation brought no surprises and is stabilizing at levels slightly above the target set by the major central banks. The services component, driven by wages, is showing signs of easing, but remains in uncomfortable territory for monetary policymakers. This has prompted the Fed to plan fewer rate cuts for 2025. After lowering its key rate to 3%, the ECB has reaffirmed its intention to continue the downward trend, and 2.50% appears to us to be a plateau that will be reached in March.

On the other hand, the scenario played out by the markets of an extension of the movement below 2% seems to us far more uncertain. On the Fed side, the increase in the neutral rate shows that the economy has adapted well to higher rates. Given the strength of the US economy and the uncertainties surrounding President Trump's future trade policy, 4% on FED Funds seems a fair level to us.

The fund's performance was close to 0 for the month. Rising interest rates and the steepening of the yield curve benefited the fund's short European strategy, but were offset by the fall in inflation-linked bonds in the US.

The portfolio's sensitivity increased slightly, to close to 1.5. This low exposure to interest-rate risk and very limited overall portfolio risk reflect uncertainties on the macroeconomic and political fronts. The meagre reconstitution of risk premiums, mainly via signature risk, on sovereign bonds limits the massive implementation of short positions, but does not yet lead us to expect significant gains from the asset class.

The inauguration of the Trump administration, political instability in France and the German elections are likely to increase economic uncertainty in early 2025. Against this backdrop, the portfolio allocation seeks to maximize diversification and maintain risk levels below 3%. In fact, it is by retaining room to maneuver in the face of future developments on the fixed-income markets that the portfolio will be able to deliver its management objective in 2025.

Text completed on 10/01/2025.



Pascal
Gilbert



François
Collet



Fabien
Georges

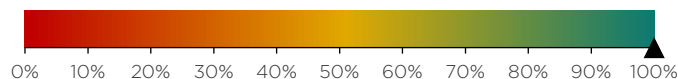


Paul
Lentz



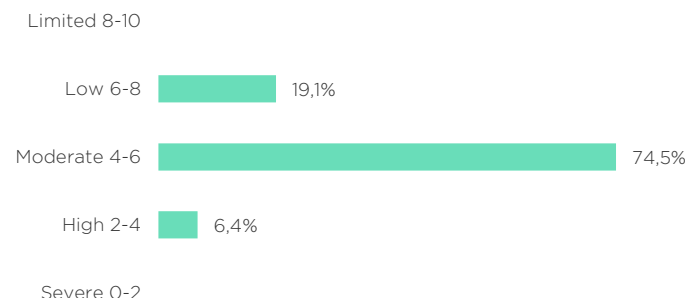
Thibault
Chrapaty

ABA coverage rate⁺ (100%)

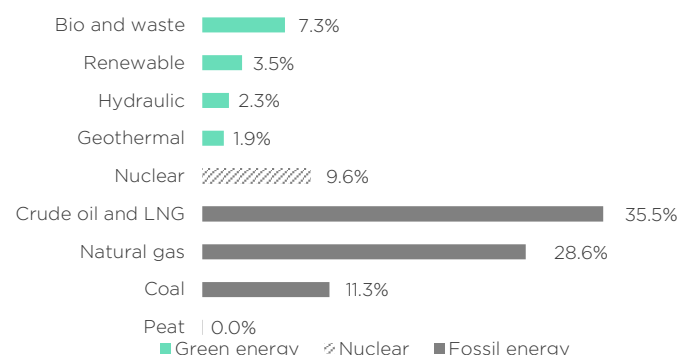


Average ESG Score: 5.1/10

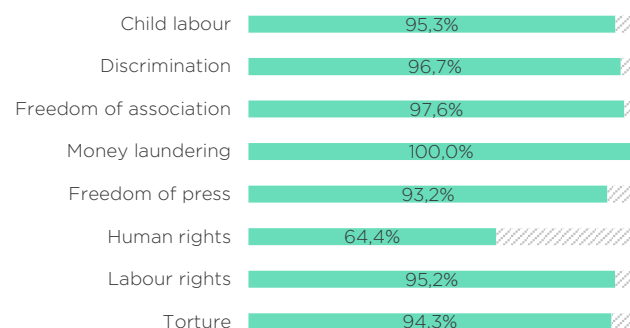
ESG risk breakdown⁽¹⁾



Energy supply mix breakdown



International norm based compliance



Carbon intensity

	Amount
Production intensity (tCO ₂ /M Euros Debt)	315.2
Production intensity (tCO ₂ /M Euros GDP)	357.9

Sustainability engagements

	Weight	Countries in portfolio
UN Paris agreement (COP 21)	100%	16
UN biodiversity convention	68.8%	15
Coal phase out	76.2%	10
Signatory to the Nuclear Non-Proliferation Agreement	89.6%	15

Analysis methodology

We develop proprietary models based on our expertise and conviction to add tangible value in the selection of portfolio securities. DNCA's ESG analysis model, Above & Beyond Analysis (ABA), respects this principle and offers a rating that we control the entire construction. Information from companies is the main input to our rating. The methodologies for calculating ESG indicators and our responsible investor and engagement policy are available on our website [by clicking here](#).

⁽¹⁾ The rating out of 10 integrates 4 responsibility risks: governance, environmental, social and societal. Regardless of their geographical area, 15 indicators are evaluated such as democratic life, climate change, education and employment, health, living conditions, freedoms and respect for fundamental rights, inequalities...

⁽²⁾ Total energy supply means the overall supply of energy for all activities on the territory of the country, but excluding international aviation and maritime bunkers. It includes energy needs for energy transformation (including generating electricity from combustible fuels), support operations of the energy sector itself, transmission and distribution losses, final energy consumption (industry, transport, households, services, agriculture, ...) and the use of fossil fuel products for non-energy purposes (e.g. in the chemical industry). It excludes international aviation and maritime bunkers, but it might include other fuels purchased within the country that are used elsewhere (e.g. "fuel tourism" in the case of road transport).

* The coverage rate measures the proportion of issuers (government bonds) taken into account in the calculation of the extra-financial indicators. This measure is calculated as a % of the fund's net assets adjusted for cash, money market instruments, derivatives and any vehicle outside the scope of "listed government bonds". The coverage rate of the portfolio and the benchmark is identical for all indicators presented.

Administrative information

Name: DNCA INVEST Alpha Bonds
ISIN code (Share HI): LU1859213875
SFDR classification: Art.8
Inception date: 03/09/2018
Investment horizon: Minimum 3 years
Currency: Dollar
Country of domicile: Luxembourg
Legal form: SICAV
Reference Index: SOFR + 2%
Valuation frequency: Daily
Management company: DNCA Finance

Portfolio Managers:
Pascal GILBERT
François COLLET
Fabien GEORGES
Paul LENTZ
Thibault CHRAPATY

Minimum investment: 200,000 USD
Subscription fees: - max
Redemption fees: -
Management fees: 0.60%
Ongoing charges as of 31/12/2023: 0.70%
Performance fees: 20% of the positive performance net of any fees above the index: SOFR + 2% with High Water Mark

Custodian: BNP Paribas - Luxembourg Branch
Settlement: T+2
Cut off: 12:00 Luxembourg time

Legal information

This is an advertising communication. Please refer to the Fund's Prospectus and Key Information Document before making any final investment decision. This document is a promotional document for use by non-professional clients within the meaning of the MIFID II Directive. This document is a simplified presentation tool and does not constitute an offer to subscribe or investment advice. The information presented in this document is the property of DNCA Finance. It may not be distributed to third parties without the prior consent of DNCA Finance. The tax treatment depends on the situation of each, is the responsibility of the investor and remains at his expense. The Document d'Informations Clés and the Prospectus must be given to the investor, who must read them prior to any subscription. All the regulatory documents of the sub-fund are available free of charge on the website of the management company www.dnca-investments.com or on written request to dnca@dnca-investments.com or directly to the registered office of the company 19, Place Vendôme - 75001 Paris. Investments in the sub-fund entail risks, in particular the risk of loss of capital resulting in the loss of all or part of the amount initially invested. DNCA Finance may receive or pay a fee or retrocession in relation to the sub-fund(s) presented. DNCA Finance shall in no event be liable to any person for any direct, indirect or consequential loss or damage of any kind whatsoever resulting from any decision made on the basis of information contained in this document. This information is provided for information purposes only, in a simplified manner and may change over time or be modified at any time without notice.

Past performance is not a reliable indicator of future performance.

Sub-fund of DNCA INVEST Investment company with variable capital (SICAV) under Luxembourg law in the form of a Société Anonyme - domiciled at 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Luxembourg. It is authorised by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) and subject to the provisions of Chapter 15 of the Law of 17 December 2010.

DNCA Finance is a limited partnership (Société en Commandite Simple) approved by the Autorité des Marchés Financiers (AMF) as a portfolio management company under number GP00-030 and governed by the AMF's General Regulations, its doctrine and the Monetary and Financial Code. DNCA Finance is also a Non-Independent Investment Advisor within the meaning of the MIFID II Directive. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Paris - e-mail: dnca@dnca-investments.com - tel: +33 (0)1 58 62 55 00 - website: www.dnca-investments.com

Any complaint may be addressed, free of charge, either to your usual contact (within DNCA Finance or within a delegate of DNCA Finance), or directly to the Head of Compliance and Internal Control (RCCI) of DNCA Finance by writing to the company's head office (19 Place Vendôme, 75001 Paris, France). In the event of persistent disagreement, you may have access to mediation. The list of out-of-court dispute resolution bodies and their contact details according to your country and/or that of the service provider concerned can be freely consulted by following the link https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr.

A summary of investors' rights is available in English at the following link: <https://www.dnca-investments.com/en/regulatory-information>

This product promotes environmental or social characteristics, but does not have as its objective a sustainable investment. It might invest partially in assets that have a sustainable objective, for instance qualified as sustainable according to the EU classification.

This product is subject to sustainability risks as defined in the Regulation 2019/2088 (article 2(22)) by environmental, social or governance event or condition that, if it occurs, could cause an actual or a potential material negative impact on the value of the investment.

If the portfolio investment process can incorporate ESG approach, the portfolio's investment objective is not primarily to mitigate this risk. The sustainability risk management policy is available on the website of the Management Company.

The reference benchmark as defined in the Regulation 2019/2088 (article 2(22)) does not intend to be consistent with the environmental or social characteristics promoted by the fund.

Glossary

Beta. Measures the average extent to which a fund moves relative to the broader market. The beta of a market is 1. A fund with a beta of more than 1 moves on average to a greater extent than the market. A fund with a beta of less than 1 moves on average to a lesser extent. If beta is a minus number, it is likely that the stock and the market move in opposite directions.

Bloomberg liquidity Score. The Bloomberg Liquidity Score reflects the security's centile rank, and is represented with a relative value between 1 and 100. A score of 100 is the most liquid, with the lowest average liquidation cost for a range of volumes.

Correlation coefficient. The correlation coefficient is a measure of correlation. It is used to determine the relationship between two assets over a given period. A positive coefficient means that the two assets move in the same direction. Conversely, a negative coefficient means that the assets move in the opposite direction. The correlation or decorrelation can be more or less strong and varies between -1 and 1.

Derivatives. The collective name used for a broad class of financial instruments that derive their value from other underlying financial instruments. Futures, options and swaps are all types of derivative.

Maturity. The time when a bond or other debt instrument is due to for redemption (is due to mature); or the length of time between the issue of such an instrument and the date it is due for redemption (the maturity date).

Sensitivity. The sensitivity of a bond measures the change in its percentage value induced by a given change in interest rates.

Sharpe Ratio. The Sharpe ratio measures the excess return over the risk-free money rate of an asset portfolio divided by the standard deviation of that return. It is therefore a measure of the marginal return per unit of risk. It is used to measure the performance of managers with different risk policies.

Sharpe Ratio. A way of measuring the historical risk-adjusted return on an investment. It is the average previous return minus the risk-free return, divided by the standard deviation (a measure of risk that looks at the diversion of actual returns from expected returns).

Tracking error. Tracking Error is a measure of how closely an investment portfolio follows the index against which it is benchmarked. It is the difference in the return earned by a portfolio and the return earned by the benchmark against which the portfolio is constructed. For example, if a bond portfolio earns a return of 5.15% during a period when the portfolio's benchmark (say, for example, the Lehman Brothers Index) produces a return of 5.06%, the tracking error is .09%, or 9 basis points.

Additional notes

This material has been provided for information purposes only to investment service providers or other Professional Clients, Qualified or Institutional Investors and, when required by local regulation, only at their written request. This material must not be used with Retail Investors. It is the responsibility of each investment service provider to ensure that the offering or sale of fund shares or third party investment services to its clients complies with the relevant national law.

Please read the Prospectus and Key Information Document carefully before investing. If the fund is registered in your jurisdiction, these documents are also available free of charge and in the official language of the country of registration at the Natixis Investment Managers website (im.natixis.com/intl/intl-fund-documents).

To obtain a summary of investor rights in the official language of your jurisdiction, please consult the legal documentation section of the website (im.natixis.com/intl/intl-fund-documents).

- **In the E.U.:** Provided by Natixis Investment Managers International or one of its branch offices listed below. Natixis Investment Managers International is a portfolio management company authorized by the Autorité des Marchés Financiers (French Financial Markets Authority - AMF) under no. GP 90-009, and a public limited company (société anonyme) registered in the Paris Trade and Companies Register under no. 329 450 738, Registered office: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris. Germany: Natixis Investment Managers International, Zweigniederlassung Deutschland (Registration number: HRB 129507). Registered office: Senckenberganlage 21, 60325 Frankfurt am Main. Italy: Natixis Investment Managers International Succursale Italiana (Registration number: MI-2637562). Registered office: Via San Clemente 1, 20122 Milan, Italy. Netherlands: Natixis Investment Managers International, Dutch branch (Registration number: 000050438298), Registered office: Stadsplein 7, 3521AZ Utrecht, the Netherlands. Spain: Natixis Investment Managers International S.A., Sucursal en España (Registration number: NIF W0232616C), Registered office: Serrano nº90, 6th Floor, 28006 Madrid, Spain. Luxembourg: Natixis Investment Managers International, Luxembourg branch (Registration number: B283713), Registered office: 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. Belgium: Natixis Investment Managers International, Belgian branch (Registration number: 1006.931.462), Gare Maritime, Rue Picard 7, Bte 100, 1000 Bruxelles, Belgium.
- **In Switzerland:** Provided for information purposes only by Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl (Registration number: CHE-114.271.882), Rue du Vieux Collège 10, 1204 Geneva, Switzerland or its representative office in Zurich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich.
- **In the British Isles:** Provided by Natixis Investment Managers UK Limited which is authorised and regulated by the UK Financial Conduct Authority (FCA firm reference no. 190258) - registered office: Natixis Investment Managers UK Limited, Level 4, Cannon Bridge House, 25 Dowgate Hill, London, EC4R 2YA. When permitted, the distribution of this material is intended to be made to persons as described as follows: **in the United Kingdom:** this material is intended to be communicated to and/or directed at investment professionals and professional investors only; **in Ireland:** this material is intended to be communicated to and/or directed at professional investors only; **in Guernsey:** this material is intended to be communicated to and/or directed at only financial services providers which hold a license from the Guernsey Financial Services Commission; **in Jersey:** this material is intended to be communicated to and/or directed at professional investors only; **in the Isle of Man:** this material is intended to be communicated to and/or directed at only financial services providers which hold a license from the Isle of Man Financial Services Authority or insurers authorised under section 8 of the Insurance Act 2008.
- **In the DIFC:** Provided in and from the DIFC financial district by Natixis Investment Managers Middle East (DIFC Branch) which is regulated by the DFSA. Related financial products or services are only available to persons who have sufficient financial experience and understanding to participate in financial markets within the DIFC and qualify as Professional Clients or Market Counterparties as defined by the DFSA. No other Person should act upon this material. Registered office: Unit L10-02, Level 10, JCD Brookfield Place, DIFC, PO Box 506752, Dubai, United Arab Emirates.
- **In Taiwan:** Provided by Natixis Investment Managers Securities Investment Consulting (Taipei) Co., Ltd., a Securities Investment Consulting Enterprise regulated by the Financial Supervisory Commission of the R.O.C. Registered address: 34F., No. 68, Sec. 5, Zhongxiao East Road, Xinyi Dist., Taipei City 1065, Taiwan (R.O.C.), license number 2020 FSC SICE No. 025, Tel. +886 2 8789 2788.
- **In Singapore:** Provided by Natixis Investment Managers Singapore Limited (NIM Singapore) having office at 5 Shenton Way, #22-05/06, UIC Building, Singapore 068808 (Company Registration No. 199801044D) to distributors and qualified investors for information purpose only. NIM Singapore is regulated by the Monetary Authority of Singapore under a Capital Markets Services Licence to conduct fund management activities and is an exempt financial adviser. Mirova Division (Business Name Registration No.: 53431077W) and Ostrum Division (Business Name Registration No.: 53463468X) are part of NIM Singapore and are not separate legal entities. This advertisement or publication has not been reviewed by the Monetary Authority of Singapore.
- **In Hong Kong:** Provided by Natixis Investment Managers Hong Kong Limited to professional investors for information purpose only.
- **In Australia:** Provided by Natixis Investment Managers Australia Pty Limited (ABN 60 088 786 289) (AFSL No. 246830) and is intended for the general information of financial advisers and wholesale clients only.
- **In New Zealand:** This document is intended for the general information of New Zealand wholesale investors only and does not constitute financial advice. This is not a regulated offer for the purposes of the Financial Markets Conduct Act 2013 (FMCA) and is only available to New Zealand investors who have certified that they meet the requirements in the FMCA for wholesale investors. Natixis Investment Managers Australia Pty Limited is not a registered financial service provider in New Zealand.
- **In Colombia:** Provided by Natixis Investment Managers International Oficina de Representación (Colombia) to professional clients for informational purposes only as permitted under Decree 2555 of 2010. Any products, services or investments referred to herein are rendered exclusively outside of Colombia. This material does not constitute a public offering in Colombia and is addressed to less than 100 specifically identified investors.
- **In Latin America:** Provided by Natixis Investment Managers International.
- **In Chile:** Esta oferta privada se inicia el día de la fecha de la presente comunicación. La presente oferta se acoge a la Norma de Carácter General N° 336 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile. La presente oferta versa sobre valores no inscritos en el Registro de Valores o en el Registro de Valores Extranjeros que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros, por lo que los valores sobre los cuales ésta versa, no están sujetos a su fiscalización. Que por tratarse de valores no inscritos, no existe la obligación por parte del emisor de entregar en Chile información pública respecto de estos valores. Estos valores no podrán ser objeto de oferta pública mientras no sean inscritos en el Registro de Valores correspondiente.
- **In Mexico:** Provided by Natixis IM Mexico, S. de R.L. de C.V., which is not a regulated financial entity, securities intermediary, or an investment manager in terms of the Mexican Securities Market Law (Ley del Mercado de Valores) and is not registered with the Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) or any other Mexican authority. Any products, services or investments referred to herein that require authorization or license are rendered exclusively outside of Mexico. While shares of certain ETFs may be listed in the Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC), such listing does not represent a public offering of securities in Mexico, and therefore the accuracy of this information has not been confirmed by the CNBV. Natixis Investment Managers is an entity organized under the laws of France and is not authorized by or registered with the CNBV or any other Mexican authority. Any reference contained herein to "Investment Managers" is made to Natixis Investment Managers and/or any of its investment management subsidiaries, which are also not authorized by or registered with the CNBV or any other Mexican authority.
- **In Uruguay:** Provided by Natixis Investment Managers Uruguay S.A., a duly registered investment advisor, authorised and supervised by the Central Bank of Uruguay. Office: San Lucar 1491, Montevideo, Uruguay, CP 11500. The sale or offer of any units of a fund qualifies as a private placement pursuant to section 2 of Uruguayan law 18,627.
- **In Brazil:** Provided to a specific identified investment professional for information purposes only by Natixis Investment Managers International. This communication cannot be distributed other than to the identified addressee. Further, this communication should not be construed as a public offer of any securities or any related financial instruments. Natixis Investment Managers International is a portfolio management company authorized by the Autorité des Marchés Financiers (French Financial Markets Authority - AMF) under no. GP 90-009, and a public limited company (société anonyme) registered in the Paris Trade and Companies Register under no. 329 450 738. Registered office: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

The above referenced entities are business development units of Natixis Investment Managers, the holding company of a diverse line-up of specialised investment management and distribution entities worldwide. The investment management subsidiaries of Natixis Investment Managers conduct any regulated activities only in and from the jurisdictions in which they are licensed or authorised. Their services and the products they manage are not available to all investors in all jurisdictions.

Although Natixis Investment Managers believes the information provided in this material to be reliable, including that from third party sources, it does not guarantee the accuracy, adequacy, or completeness of such information. May not be redistributed, published, or reproduced, in whole or in part.

Investors should consider the investment objectives, risks and expenses of any investment carefully before investing. The analyses, opinions, and certain of the investment themes and processes referenced herein represent the views of the portfolio manager(s) as of the date indicated. These, as well as the portfolio holdings and characteristics shown, are subject to change. There can be no assurance that developments will transpire as may be forecasted in this material. The analyses and opinions expressed by external third parties are independent and does not necessarily reflect those of Natixis Investment Managers. Although Natixis Investment Managers believes the information provided in this material to be reliable, including that from third party sources, it does not guarantee the accuracy, adequacy, or completeness of such information. May not be redistributed, published, or reproduced, in whole or in part. Amounts shown are expressed in USD unless otherwise indicated. Natixis Investment Managers may decide to terminate its marketing arrangements for this fund in accordance with the relevant legislation.

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน								
	Year to Date	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	Since Inception Return
ES-ALPHABONDS	0.72	1.12	-	-	-	-	-	0.48
Benchmark	0.02	1.10	-	-	-	-	-	1.63
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	3.17	2.73	-	-	-	-	-	2.58
ความผันผวนของ Benchmark	2.61	2.92	-	-	-	-	-	2.94

ผลการดำเนินงาน 3 เดือน และ 6 เดือน ไม่ได้คำนวณเป็น % ต่อปี

1.ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปีขึ้นไป คิดเป็น % ต่อปี

2.Information Ratio แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุน ในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง Benchmark คำนวณจาก

1. The Secured Overnight Financing Rate + 2% สัดส่วน 100%

หมายเหตุ : ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่ากับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนประมาณร้อยละ 70 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณร้อยละ 30

สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปิดหมด ผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี คำนวณตามระยะเวลาจริง

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหน่วยลงทุน กองทุนเปิดอีเอสทีสปริง Alpha Bonds

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดอีเอสทีสปริง Alpha Bonds ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนอีสทีสปริง (ประเทศไทย) จำกัด สำหรับระยะเวลาดังแต่วันที่ 21 สิงหาคม พ.ศ. 2567 ถึงวันที่ 31 มกราคม พ.ศ. 2568 แล้ว

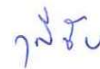
ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนอีสทีสปริง (ประเทศไทย) จำกัด ได้ ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการ กองทุนเปิดอีเอสทีสปริง Alpha Bonds เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ ที่ ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



(นายวิโรจน์ ลิ้มทองธรรม)

รองผู้อำนวยการฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์



(นายวุฒิชัย รอดภัย)

หัวหน้าส่วนฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 11 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568

กองทุนเปิดอีสปริง Alpha Bonds

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2568

(หน่วย:บาท)

31 มกราคม 2568

(ยังไม่ได้สอบทาน)

สินทรัพย์

เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม

621,999,293.00

เงินฝากธนาคาร

8,040,575.10

ลูกหนี้

จากเงินปันผลและดอกเบี้ย

12,079.08

จากการขายสัญญาอนุพันธ์

13,942,619.04

สินทรัพย์อื่น

98,059.79

รวมสินทรัพย์

644,092,626.01

หนี้สิน

เจ้าหนี้

เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์

429,803.17

ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

601,201.30

ภาษีเงินได้ค้างจ่าย

1,811.87

หนี้สินอื่น

16,207.10

รวมหนี้สิน

1,049,023.44

สินทรัพย์สุทธิ

643,043,602.57

สินทรัพย์สุทธิ

ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน

639,991,939.19

กำไร(ขาดทุน)สะสม

(409,665.69)

บัญชีปรับสมดุล

3,461,329.07

กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน

643,043,602.57

รวมสินทรัพย์สุทธิ

สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย

10.0476

จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ สิ้นงวด (หน่วย)

63,999,193.9191

กองทุนเปิดอีสท์สปริง Alpha Bonds
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2568
(หน่วย:บาท)

	31 มกราคม 2568
	ยังไม่ได้สอบทาน
รายได้	
รายได้ดอกเบี้ย	80,806.38
รวม รายได้	<u>80,806.38</u>
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	2,259,124.76
ค่าธรรมเนียมดูแลผลประโยชน์	90,364.97
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	425,016.67
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	18,944.27
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	62,440.21
รวม ค่าใช้จ่าย	<u>2,855,890.88</u>
รายได้(ขาดทุน)สุทธิ	<u>(2,775,084.50)</u>
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	1,718,147.79
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	7,360,445.21
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(15,540,071.00)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	13,512,815.87
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	(802,803.43)
รวม รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่มีเกิดขึ้น	<u>6,248,534.44</u>
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	3,473,449.94
หัก ภาษีเงินได้	<u>(12,120.87)</u>
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้	<u>3,461,329.07</u>

กองทุนเปิดอีสท์สปริง Alpha Bonds

รายงานการลงทุนในตราสารหนี้

ณ วันที่ 31 มกราคม 2568

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	ร้อยละของ
	(พันบาท)	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก/ผู้ส่งจ่าย/ผู้รับรอง/ผู้รับอวัล/ผู้สละหลัก/ผู้ค้ำประกัน	8,052.65	1.25%
(ค) ตราสารที่มีมีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade)	-	-
(ง) ตราสารที่มีมีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-
รวม	8,052.65	1.25%

สัดส่วนสูงสุด (Upper Limit) ที่บริษัทจัดการคาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง) 15% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

กองทุนเปิดอีส์สปริง Alpha Bonds
รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น
ณ วันที่ 31 มกราคม 2568

ชื่อหลักทรัพย์		อัตราดอกเบี้ย (%)	อันดับความน่าเชื่อถือ				วันครบกำหนด	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)/มูลค่าหน้าตั๋ว (พันบาท)	มูลค่าตามราคาตลาดไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของเงินลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาดรวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
			TRIS	FITCH	S&P	Moody's						
การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ									621,999.29	100.00	621,999.29	96.71
หน่วยลงทุน									621,999.29	100.00	621,999.29	96.71
ประเภทกองทุนรวมตราสารหนี้									621,999.29	100.00	621,999.29	96.71
DNCAHIU	DNCA Invest Alpha Bonds - H-I (USD)						130.20	621,999.29	100.00	621,999.29	96.71	
เงินฝากธนาคาร											8,052.65	1.25
ประเภทออมทรัพย์											8,052.65	1.25
KBANK - S/A	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)						8,040.36			8,052.29	1.25	
BANK DEP FCD-USD	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)						0.22			0.36	0.00	
การป้องกันความเสี่ยงของรายการในอนาคตโดยใช้สัญญาล่วงหน้า											13,512.82	2.10
สัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า											(429.80)	(0.07)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า											13,942.62	2.17
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น											(521.16)	(0.06)
สินทรัพย์อื่น											98.06	0.02
หนี้สินอื่น											(619.22)	(0.08)
									621,999.29	100.00	643,043.60	100.00

หมายเหตุ * อันดับความน่าเชื่อถือ (Rating) ของผู้ออกตราสาร

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	อันดับความน่าเชื่อถือ				วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	% NAV	กำไร/ขาดทุน (บาท)
		TRIS	FITCH	S&P	Moody's				
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์	Non	BBB, AA+(tha)	BBB/Stable/A-2	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	(429,803.17)	(0.07%)	(429,803.17)
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์	Non	BBB, AA+(tha)	BBB/Stable/A-2	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	13,942,619.05	2.17%	13,942,619.05

รายงานค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 21 สิงหาคม 2567 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2568

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expense)	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละของ มูลค่า
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	2,259,124.76	0.360%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	425,016.67	0.068%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	90,364.97	0.014%
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	81,384.48	0.013%
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	2,855,890.88	0.455%

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- ค่าใช้จ่ายดังกล่าวไม่รวมค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR) = 0.13%

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดอีสท์สปริง Alpha Bonds

สำหรับรอบปีบัญชี 2567/2568 (ตั้งแต่วันที่ 21 สิงหาคม 2567 - 31 มกราคม 2568)

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 31 มกราคม 2568

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

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

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

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่ใช้บริการบุคคลอื่นๆ (Soft Commission)

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
1	YUANTA SECURITIES (THAILAND)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
2	WESTPAC BANKING CORP - AUSTRALIA	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
3	WESTPAC BANKING CORPORATION	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
4	UNITED OVERSEAS BANK (THAI) PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
5	UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
6	UOB KAY HIAN PTE LTD. (SINGAPORE)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
7	UNITED OVERSEAS BANK LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
8	UBS AG	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
9	TMBTHANACHART BANK PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
10	TRINITY SECURITIES CO.,LTD.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
11	THANACHART SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
12	TISCO SECURITIES HONG KONG LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
13	TISCO SECURITIES CO.,LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
14	TISCO BANK PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
15	TORONTO-DOMINION BANK/THE - CANADA	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
16	STATE STREET FUND SERVICES (IRELAND) LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
17	STATE STREET GLOBAL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
18	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT (EUROPE) S.A.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
19	PGIM GLOBAL INVESTMENTS	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
20	MFEX MUTUAL FUNDS EXCHANGE AB	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
21	BLACKROCK GLOBAL FUNDS	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
22	SMBC BANK INTERNATIONAL PLC	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
23	SUMITOMO MITSUI BANKING CORP	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
24	SOCIETE GENERALE CORPORATE & INVESTMENT	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
25	THE SEAPORT GROUP EUROPE LLP	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
26	STANDARD CHARTERED BANK-LONDON	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
27	SCOTIA MOCATTA HONG KONG	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
28	STANDARD CHARTERED BANK (THAI) PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
29	SIAM COMMERCIAL BANK PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
30	STANDARD CHARTERED BANK - UK	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
31	STANDARD CHARTERED BANK (SINGAPORE)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
32	STANDARD CHARTERED BANK	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
33	SAMSUNG SECURITIES CO.,LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
34	RHB SECURITIES THAILAND PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
35	ITG POSIT	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
36	PI SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
37	KIATNAKIN PHATRA SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
38	OPTIVER AUSTRALIA PTY LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
39	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
40	NOMURA SINGAPORE LTD - SINGAPORE	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
41	NOMURA INTERNATIONAL PLC.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
42	NATWEST GROUP PLC	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
43	MIZUHO BANK LTD - JAPAN	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
44	MIZUHO SECURITIES (SNG) PTE LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
45	MALAYAN BANKING BERHAD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่ใช้บริการบุคคลอื่นๆ (Soft Commission)

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
46	mitsubishi UFJ TRUST & BANKING CORP	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
47	mitsubishi UFJ FINANCIAL GROUP INC	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
48	MAYBANK SECURITIES (THAILAND) PLC.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
49	MORGAN STANLEY - US	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
50	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
51	MAYBANK SECURITIES PTE LTD - SINGAPORE	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
52	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
53	MKS PRECIOUS METAL (HONG KONG) LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
54	MAYBANK KIM ENG SECURITIES THAILAND	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
55	MACQUARIE GROUP LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
56	KRUNGTHAI XSPRING SECURITIES CO.,LTD.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
57	KRUNG THAI BANK PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
58	KTB SECURITIES THAILAND PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
59	KRUNGSRI SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
60	KASIKORN SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
61	KOTAK SECURITIES LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
62	KIATNAKIN PHATRA BANK PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
63	KIATNAKIN PHATRA SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
64	KGI SECURITIES (THAILAND) PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
65	KGI ASIA LTD - HONG KONG	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
66	KRUNGSRI CAPITAL SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
67	KB SECURITIES CO LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
68	KASIKORN BANK PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
69	JP MORGAN CHASE BANK, N.A.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
70	JP MORGAN SECURITIES LLC - US	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
71	JP MORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATE	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
72	JEFFERIES INTERNATIONAL LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
73	JANE STREET FINANCIAL LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
74	ITG HONG KONG LIMITED.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
75	INNOVESTX SECURITIES CO., LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
76	INSTINET PACIFIC LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
77	ING BANK NV	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
78	IIFL SECURITIES LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
79	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA (THAI) PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
80	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
81	THE HONGKONG & SHANGHAI BANKING	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
82	HSBC BANK PLC - UK	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
83	HAITONG INTERNATIONAL SECURITIES CORP.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
84	GOLDMAN SACHS GROUP INC - US	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
85	GOVERNMENT SAVINGS BANK	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
86	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
87	GOVERNMENT HOUSING BANK	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
88	FINANSIA SYRUS SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
89	FLOW TRADERS B.V.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
90	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSE	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการใช้บริการบุคคลอื่นๆ (Soft Commission)

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
91	DEUTSCHE BANK AG - GERMAN	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
92	DBS VICKERS SECURITIES THAILAND CO.,LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
93	DBS VICKERS SECURITIES SINGAPORE PTE LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
94	DBS BANK LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
95	DBS BANK LTD - SINGAPORE	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
96	DAOL SECURITIES (THAILAND) PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
97	DAIWA SECURITIES GROUP INC	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
98	CITICORP SECURITIES (THAILAND) LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
99	CIMB SECURITIES (SINGAPORE) PTE. LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
100	CLSA SECURITIES (THAILAND) LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
101	CLSA B.V.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
102	CGS-CIMB SECURITIES (THAILAND) CO.,LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
103	CIMB THAI BANK PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
104	CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORPORATE	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
105	CGS INTERNATIONAL SECURITIES (THAILAND) CO.,LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
106	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
107	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
108	CITIBANK N.A. - BANGKOK BRANCH	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
109	CITIGROUP INC	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
110	COMMERZBANK AG	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
111	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
112	CREDIT AGRICOLE CORPORATE & INVESTMENT	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
113	BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT -UK	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
114	BANK OF CHINA LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
115	BANK OF AMERICA CORP - US	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
116	BNP PARIBAS (BANGKOK BRANCH)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
117	BNP PARIBAS S.A.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
118	BUALUANG SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
119	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES THAILAND CO.,LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
120	BARCLAYS BANK PLC	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
121	BANGKOK BANK PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
122	BLUEBELL SECURITIES CO.,LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
123	BANK OF AYUDHYA PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
124	BANK FOR AGRICULTURE AND AGRICULTURAL COOPERATIVES	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
125	AXIS CAPITAL LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
126	ASIA PLUS SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
127	ASL SECURITIES COMPANY LIMITED	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
128	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
129	AMUNDI ASSET MANAGEMENT	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
130	BEYOND SECURITIES PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
131	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน