



รายงานครึ่งปี

Semi-Annual Report

กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ ยูเอส แบงก์ อีควิตี้ เอฟไอเอฟ

**Manulife US Bank Equity FIF
(MN-USBANK)**

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 12 มิถุนายน - 30 พฤศจิกายน 2561

สารบัญ

	หน้า
สารสนเทศจากบริษัทจัดการ.....	1
ประวัติบริษัท	2
ภาวะเศรษฐกิจและแนวโน้มตลาด	3
ข้อมูลกองทุน	4
รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์.....	6
ผลการดำเนินงานของกองทุน	7
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	8
ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน	8
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน	9
งบดุล	10
งบกำไรขาดทุน	11
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน	11
รายงานข้อมูลที่เกี่ยวข้องและข้อมูลการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับกองทุน	12
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	12
รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน	12
ข้อมูลกองทุนหลัก	13



สาส์นจากบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัท”) ขอนำส่งรายงานรอบ 6 เดือนแรกของกองทุนเปิด แมนูไลฟ์ ยูเอส แบงก์ อีคิวดี เอฟไอเอฟ (MN-USBANK) สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 12 มิถุนายน - 30 พฤศจิกายน 2561

บริษัทประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวม และธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดย ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2561 บริษัทมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิภายใต้การจัดการรวมทั้งสิ้น 8,653,518,799.04 บาท

ปัจจุบัน บริษัทมีกองทุนรวมภายใต้การจัดการทั้งสิ้น 19 กองทุน ประกอบด้วย

กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ 12 กองทุน คือ

- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ ไชน่า แวลู เอฟไอเอฟ
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ อีเมอร์จิง อีสเทอร์น ยูโรป เอฟไอเอฟ
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ เอเชีย สมอลแคป อีคิวดี เอฟไอเอฟ
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ อเมริกัน โกรท เอฟไอเอฟ
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ ยูโรเปียน โกรท เอฟไอเอฟ
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ เฮลธ์แคร์ เอฟไอเอฟ
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ อินเดีย เอฟไอเอฟ
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ เอเชีย แปซิฟิก พร็อพเพอร์ตี้ รีท
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ ยูเอส แบงก์ อีคิวดี เอฟไอเอฟ
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ ก้าวหน้า
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ ก้าวไกล
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ ก้าวกระโดด

กองทุนรวมหุ้นในประเทศ 2 กองทุน คือ

- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ คอรั อีคิวดี
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ อีคิวดี ปันผล

กองทุนรวมตลาดเงิน 1 กองทุน คือ

- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ มั่นใจ มาร์เก็ต

กองทุนรวมตราสารหนี้ต่างประเทศแบบมีกำหนดระยะเวลา 1 กองทุน คือ

- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ ตราสารหนี้ต่างประเทศ 3Y

และกองทุนรวมที่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางด้านภาษี 3 กองทุน คือ

- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ คอรั หุ้นระยะยาว
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ เฟล็กซิเบิลฟันด์ เพื่อการเลี้ยงชีพ
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ เอเชีย สมอลแคป อีคิวดี เพื่อการเลี้ยงชีพ

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ให้ความไว้วางใจเราเป็นผู้บริหารเงินลงทุนของท่าน โดยบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างระมัดระวังและรอบคอบ เพื่อประโยชน์สูงสุดที่จะเกิดแก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน ทั้งนี้ บริษัทยังคงมุ่งมั่นที่จะนำเสนอผลิตภัณฑ์ และปรับปรุงคุณภาพการขายและการบริการ ตลอดจนสร้างความสัมพันธ์อันดีกับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่านต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด

กรุงเทพฯ : มกราคม 2562

ประวัติบริษัท

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด (“บลจ. แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย)”) ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 20 ตุลาคม 2549 ด้วยทุนจดทะเบียนจำนวน 100 ล้านบาท โดยได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคลจากกระทรวงการคลัง ซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยบริษัทได้ จดทะเบียนเพิ่มทุน 5 ครั้ง ดังนี้

- ครั้งที่ 1 : วันที่ 7 กันยายน 2554 จำนวน 80 ล้านบาท เป็น 180 ล้านบาท
- ครั้งที่ 2 : วันที่ 13 มิถุนายน 2557 จำนวน 45 ล้านบาท เป็น 225 ล้านบาท
- ครั้งที่ 3 : วันที่ 29 มีนาคม 2559 จำนวน 25 ล้านบาท เป็น 250 ล้านบาท
- ครั้งที่ 4 : วันที่ 5 พฤษภาคม 2560 จำนวน 52 ล้านบาท เป็น 302 ล้านบาท และ
- ครั้งที่ 5 : วันที่ 10 พฤษภาคม 2561 จำนวน 50 ล้านบาท รวมเป็น 352 ล้านบาท

บลจ. แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) ถือหุ้นโดยบริษัท แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือที่รู้จักกันดีก่อนหน้านี้ในนามของอินเตอร์ไลฟ์ จอห์น แฮนค็อก ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของ Manulife Financial Corporation (MFC) ที่ให้บริการด้านการเงินชั้นนำสัญชาติแคนาดา นอกจากนี้ บลจ. แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) ยังเป็นส่วนหนึ่งของ Manulife Asset Management ซึ่งเป็นบริษัทบริหารสินทรัพย์ชั้นนำระดับโลกที่มีผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนมากกว่า 450 ท่านทั่วโลก รวมถึง 10 ตลาดทั่วภูมิภาคเอเชีย

คณะกรรมการของบริษัทจัดการ (ข้อมูล ณ มกราคม 2562)

- | | |
|-----------------------------|---------------|
| 1. นายไมเคิล พาร์คเกอร์ | ประธานกรรมการ |
| 2. นายเจียนอานี เฟียคโก | กรรมการ |
| 3. นายไมเคิล รีด | กรรมการ |
| 4. นางสาวชัชฎา เอกะหิตานนท์ | กรรมการ |

คณะผู้บริหารของบริษัทจัดการ (ข้อมูล ณ มกราคม 2562)

- | | |
|------------------------------|---|
| 1. นายไมเคิล รีด | ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร |
| 2. นายชัยเกษม วัฒนศิริพงษ์ | ประธานเจ้าหน้าที่ สายงานบริหารช่องทางจัดจำหน่าย |
| 3. นางสาวชัชฎา เอกะหิตานนท์ | ประธานเจ้าหน้าที่ สายงานการตลาดและพัฒนาธุรกิจ |
| 4. นายพิรภัทร ฝอยทอง | ผู้อำนวยการ ฝ่ายกฎหมายและกำกับดูแลกิจการ |
| 5. นางสาวปารดา โกจารย์ศรี | ผู้อำนวยการ ฝ่ายปฏิบัติการ |
| 6. นางสาวจินดนา เมฆินทรางกูร | ผู้อำนวยการ ฝ่ายตราสารทุน |
| 7. นายวสุ สุทธิพงษ์ชัย | ผู้อำนวยการ ฝ่ายตราสารหนี้ |

ภาวะเศรษฐกิจและแนวโน้มตลาด

กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ ยูเอส แบงก์ อีควิตี้ เอฟไอเอฟ ชนิดสะสมมูลค่า (MN-USBANK-A) มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2561 อยู่ที่ 46.75 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุน 8.8638 บาท โดยมีผลตอบแทนตั้งแต่จัดตั้งกองทุน (12 มิถุนายน 2561) อยู่ที่ -11.35% เทียบกับเกณฑ์มาตรฐาน (ดัชนี Standard & Poor's Composite 1500 Banks) ที่ให้ผลตอบแทน -1.21%

ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน 2561 กองทุนหลัก Manulife Advanced Fund SPC - U.S. Bank Equity Segregated Portfolio ("the U.S. Bank Equity Fund") (Class AA USD) มีน้ำหนักการลงทุนในตลาด (Market Breakdown) ในสหรัฐอเมริกา 98.35% ส่วนกลุ่มอุตสาหกรรมที่อยู่ในหมวดธุรกิจการเงินสูงสุด 3 อันดับแรก ได้แก่ Regional Banks 82.63% Diversified Banks 10.65% และ Thrift & Mortgage Finance 3.52%

ภาวะเศรษฐกิจและการลงทุน

สำหรับรอบระยะเวลาย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่ 12 มิถุนายน - 30 พฤศจิกายน 2561

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ วัดจากดัชนี S&P500 ให้ผลตอบแทนที่ค่อนข้างต่อเนื่อง โดยได้รับปัจจัยหนุนมาจากข้อมูลทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ในหลายด้านที่ออกมาเป็นบวก ได้แก่ การใช้จ่ายผู้บริโภค ยอดขายอสังหาริมทรัพย์ และการจ้างงาน อย่างไรก็ตาม ตลาดได้ถูกถล่มมองเชิงลบบางส่วนลงจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับความตึงเครียดทางการค้าทั่วโลก แต่ยังคงมีเหตุการณ์สำคัญที่ช่วยเอื้อต่อกลุ่มธนาคารของสหรัฐฯ ได้แก่ อัตราดอกเบี้ย การปฏิรูปภาษี และการกำกับดูแลที่ดีขึ้น โดยการผ่านการปฏิรูปภาษีทั้งระบบ รวมถึงการลดอัตราภาษีนิติบุคคลของสหรัฐฯ จาก 35% เป็น 21% ซึ่งธนาคารเคยเป็นผู้จ่ายภาษีในระดับสูงมาก่อน ดังนั้น การปฏิรูปภาษีนิติบุคคลจึงให้ประโยชน์เป็นอย่างมากแก่อุตสาหกรรมนี้ในแง่ของการเติบโตของผลประกอบการอย่างมีนัยสำคัญในปี 2561 ในส่วนของอัตราดอกเบี้ย เฟดได้ดำเนินการเพื่อปรับระดับอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นของสหรัฐฯ ให้เป็นปกติ โดยการเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายครั้งละ 0.25% ทั้งหมด 3 ครั้ง ส่งผลให้ธนาคารในสหรัฐฯ มีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้น นำไปสู่การเติบโตของรายได้และกำไรที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ อัตราดอกเบี้ยระยะยาวก็เพิ่มขึ้นเช่นกัน แต่ยังคงเพิ่มขึ้นไม่มาก ทำให้เส้นอัตราผลตอบแทนอัตราดอกเบี้ยมีระดับคงที่และส่งผลกระทบต่อให้หุ้นธนาคารในสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง แม้ว่าปัจจัยพื้นฐานของบริษัทยังคงแข็งแกร่ง

ในเดือนพฤศจิกายน ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้นในช่วงที่มีความผันผวนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยการเลือกตั้งกลางเทอมนั้นเกิดขึ้นตามที่คาดไว้ด้วยการที่พรรคเดโมแครตชนะในสภาผู้แทนราษฎรและพรรคริพับลิกันได้รับเสียงข้างมากในวุฒิสภา ขณะที่ข้อมูลทางเศรษฐกิจส่วนมากยังคงเป็นบวก ยกเว้นยอดขายอสังหาริมทรัพย์ที่ออกมาอ่อนแอ เนื่องจากอัตราการจำนองที่สูงขึ้นและเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับต่ำ ในส่วนของธนาคารในสหรัฐฯ ได้มีการจัดทำรายงานเสถียรภาพทางการเงินประจำปีครั้งแรกในช่วงเดือนนี้ ซึ่งเป็นไปในเชิงบวกอย่างมากและได้ข้อสรุปว่าระบบการเงินของสหรัฐฯ อยู่ในตำแหน่งที่เหมาะสมสำหรับการชะลอตัวในครั้งถัดไป ทั้งนี้ โดยทั่วไปแล้วธนาคารขนาดใหญ่มีผลการดำเนินงานที่ดีกว่าธนาคารขนาดกลางและขนาดเล็กในเดือนพฤศจิกายน และดัชนี S&P 1500 Composite ซึ่งเป็นตัวชี้วัดของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.72%

ในส่วนของพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก กองทุนมีผลการดำเนินงานต่ำกว่าเกณฑ์มาตรฐานเนื่องจากการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในธนาคารขนาดเล็กและขนาดกลางและมีการลดน้ำหนักการลงทุนในธนาคารขนาดใหญ่ โดยธนาคารขนาดกลางเป็นกลุ่มที่มีผลการดำเนินงานแย่มากที่สุด ประกอบกับมีการลดน้ำหนักการลงทุนใน JP Morgan Chase และ Bank of America ในขณะที่หุ้นทั้งสองตัวเป็นหุ้นสำคัญที่กองทุนถือครองอยู่ ซึ่งทั้งคู่มีผลการดำเนินงานดีกว่ากลุ่มโดยรวมเนื่องจากเป็นหุ้นขนาดใหญ่และโดยทั่วไปจะปรับตัวดีขึ้นในช่วงตลาดขาขึ้น

ทั้งนี้ แนวโน้มในระยะข้างหน้า ผู้จัดการกองทุนหลักยังคงมีมุมมองเป็นบวกสำหรับธนาคารในสหรัฐฯ จากความคาดหวังว่าเศรษฐกิจในปี 2562 จะมีอัตราการเติบโตของ GDP ที่แข็งแกร่งและมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ อย่างต่อเนื่อง แม้ว่าจะชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับในปี 2561 ท่ามกลางปัจจัยเหล่านี้ จึงเชื่อว่าธนาคารในสหรัฐฯ จะยังคงสามารถสร้างรายได้จากการเติบโตของสินเชื่อที่สูงขึ้นและส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ธนาคารยังให้ความสำคัญกับการจัดการค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและคิดว่าการเติบโตของรายได้จะแซงหน้าการเติบโตของค่าใช้จ่ายในปี 2562 ซึ่งนำไปสู่การผูกพันการดำเนินงานที่ดีขึ้น ส่วนสถานการณ์ในด้านสินเชื่อขึ้นอยู่กับแนวโน้มอยู่ในเกณฑ์ดีและยังคงไม่เห็นสัญญาณที่ไม่ดีอย่างมีนัยสำคัญในพอร์ตสินเชื่อของธนาคารของกองทุนหลัก

กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ ยูเอส แบงก์ อีควิตี้ เอฟไอเอฟ (MN-USBANK)

นโยบายการลงทุน

- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ ยูเอส แบงก์ อีควิตี้ เอฟไอเอฟ เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Manulife Advanced Fund SPC - U.S. Bank Equity Segregated Portfolio (the “U.S. Bank Equity Fund”) (Class AA USD) (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
- กองทุน Manulife Advanced Fund SPC - U.S. Bank Equity Segregated Portfolio (the “U.S. Bank Equity Fund”) (กองทุนหลัก) มีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุน และ/หรือตราสารทางการเงินที่อ้างอิงกับตราสารทุน ที่ออกโดยบริษัทที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจธนาคาร และ/หรือสถาบันการเงินที่จัดตั้งหรือดำเนินธุรกิจในประเทศสหรัฐอเมริกาเป็นหลัก
- ทั้งนี้ กองทุนอาจพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (FX hedging) หรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารกองทุน (Efficient Portfolio Management) ในบางขณะได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ประเภทโครงการ

กองทุนรวมหน่วยลงทุนที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ประเภทกองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรมธุรกิจธนาคาร (Banking Sector) โดยมีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนเป็น 2 ชนิด ได้แก่

- ชนิดสะสมมูลค่า (ชื่อย่อ : MN-USBANK-A)
- ชนิดจ่ายเงินปันผล (ชื่อย่อ : MN-USBANK-D) **[ยังไม่เปิดเสนอขาย]**

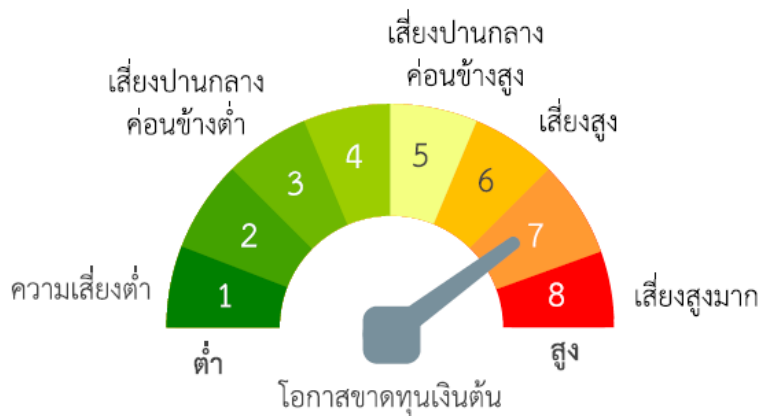
นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก

Manulife Advanced Fund SPC - U.S. Bank Equity Segregated Portfolio (the “U.S. Bank Equity Fund”)
(Share Class AA USD)

กองทุนมีวัตถุประสงค์ที่จะสร้างเงินลงทุนให้เติบโตในระยะปานกลางถึงระยะยาวผ่านการลงทุนในตราสารทุน และ/หรือตราสารทางการเงินที่อ้างอิงกับตราสารทุน ที่ออกโดยบริษัทที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจธนาคาร และ/หรือสถาบันการเงินที่จัดตั้งหรือดำเนินธุรกิจในประเทศสหรัฐอเมริกาเป็นหลัก

นโยบายการจ่ายปันผล	ไม่จ่ายเงินปันผล แต่จะนำกำไรที่ได้ไปลงทุนต่อ เพื่อให้เกิดรายได้สูงขึ้น
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารซิตี้แบงก์ เอ็น เอ สาขากรุงเทพ
นายทะเบียนกองทุน	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวม



ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (exchange rate risk)

การป้องกันความเสี่ยง FX



คำเตือนที่ควรทราบ

- กองทุนหลักมีนโยบายการลงทุนเฉพาะเจาะจงในกลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจธนาคาร (Banking Sector) จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม
- กองทุนหลักอาจลงทุนในหุ้นของบริษัทขนาดกลางและเล็กในสัดส่วนระหว่างร้อยละ 30 ถึงร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก ซึ่งบริษัทขนาดกลางและเล็กอาจมีสภาพคล่องต่ำ และมีความผันผวนของราคาต่อสภาพเศรษฐกิจค่อนข้างสูงกว่าบริษัทขนาดใหญ่ กองทุนจึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนทั่วไปซึ่งเหมาะกับนักลงทุนที่คาดหวังผลตอบแทนสูง และสามารถรับความเสี่ยงสูงได้
- กองทุนรวมนี้ลงทุนในกองทุนหลักที่มีการลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย

รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิด แมนูไลฟ์ ยูเอส แบงก์ อีควิตี้ เอฟไอเอฟ

ธนาคารซิตี้แบงก์ เอ็น เอ สาขากรุงเทพฯ ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ ยูเอส แบงก์ อีควิตี้ เอฟไอเอฟ อันมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ กองทุนรวมดังกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 12 มิถุนายน 2561 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2561 แล้วนั้น

ธนาคารฯ ได้จัดทำรายงานฉบับนี้ขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับ ณ วันที่ในจดหมายนี้โดยเชื่อว่าเชื่อถือได้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และขอสงวนสิทธิในความรับผิดชอบต่อความผิดพลาด ความละเอียด (รวมไปถึงความรับผิดชอบต่อบุคคลที่สาม) อย่างชัดเจน ไม่มีการรับประกันว่าเหตุการณ์หรือผลลัพธ์ในอนาคตจะตรงกันกับรายงานดังกล่าว ธนาคารฯ กรรมการ พนักงาน หรือตัวแทนของธนาคารไม่รับประกันใดๆ ต่อการจ่ายเงินทุน การกระทำการ หรือการแจกจ่ายกองทุน และไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายที่เป็นผลมาจากการกระทำ หรือการละเลยที่เกิดขึ้นอันเกี่ยวข้องกับรายงานฉบับนี้

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด ได้ปฏิบัติตามหน้าที่ในการจัดการ โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการ ที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถืออย่างสูง


 (คุณกฤต อินทร คุณเจตจันทร์ สุนันทพงษ์ศักดิ์)

Citibank N.A.

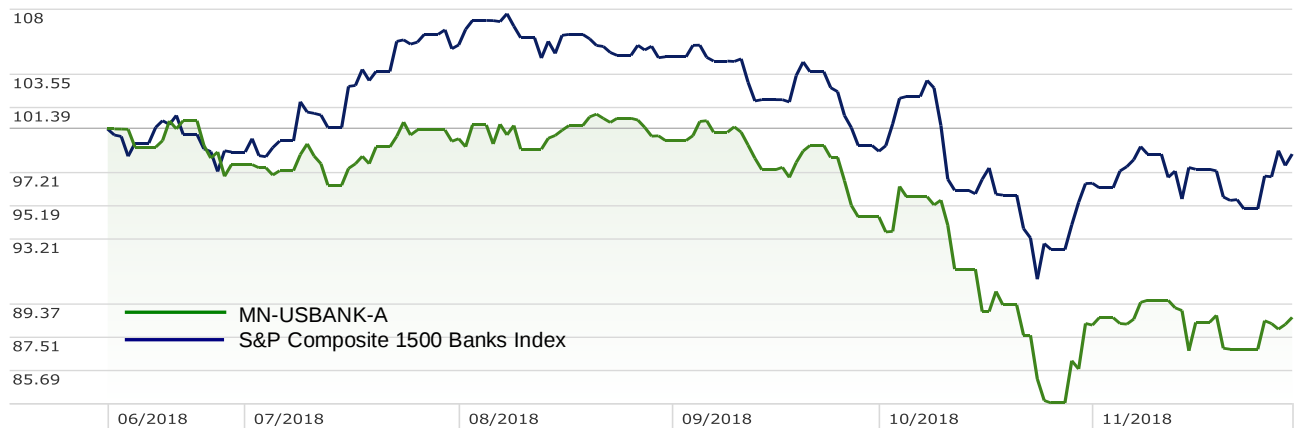
ผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนรวม

ธนาคารซิตี้แบงก์ เอ็น เอ สาขากรุงเทพฯ

8 มกราคม 2562 

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)
ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2561

กองทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (บาท)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)
MN-USBANK	46,753,441.86	8.8638

กราฟแสดงการเปรียบเทียบจากเงินลงทุน 100 บาท ตั้งแต่วันที่จัดตั้งกองทุน


ชื่อกองทุน / เกณฑ์มาตรฐาน	%ตามช่วงเวลา			%ต่อปี				ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน (12 มิ.ย. 61)
	ตั้งแต่ ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	
MN-USBANK	N/A	-10.70	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-11.35
เกณฑ์มาตรฐาน*	N/A	-6.03	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.21
Standard Deviation ของกองทุน	N/A	19.07	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	16.11
Standard Deviation ของเกณฑ์มาตรฐาน	N/A	19.01	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	16.76

ที่มา : Morningstar
หมายเหตุ: การนำเสนอผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงในช่วงเวลาต่ำกว่า 1 ปี ห้ามแปลงเป็นอัตราเฉลี่ยต่อปี (Annualized Return)

* Standard & Poor's Composite 1500 Banks Index ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมธุรกิจธนาคาร จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

การลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ได้รับเงินคืนสูงกว่าหรือต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 12 มิถุนายน 2561 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2561

กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ ยูเอส แบล็ค อควิตี้ เอฟไอเอฟ

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม* (Fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	261.14	0.5671
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	130.21	0.2828
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	13.93	0.0302
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (trading costs)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์และส่งเสริมการขาย - ช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก - ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	- -	- -
ค่าธรรมเนียมการจัดตั้งกองทุน	65.55	0.1424
ค่าประกาศหนังสือพิมพ์ / ประกาศ NAV	35.62	0.0773
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	0.60	0.0013
ค่าการแสตมป์และค่าไปรษณียากร	0.36	0.0008
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด**	507.41	1.1019

* ค่าใช้จ่ายดังกล่าวได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

** ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน

(Portfolio Turnover Ratio : PTR)

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 12 มิถุนายน 2561 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2561

- ไม่มี -

หมายเหตุ: กรณีกองทุน Feeder Fund บริษัทจัดการจะซื้อหรือไถ่ถอนหน่วยลงทุนของกองทุนหลักสอดคล้องกับการซื้อหรือไถ่ถอนหน่วยลงทุนของผู้ลงทุน

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน
**รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น
ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2561**

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)	มูลค่าตามราคาตลาด (ล้านบาท)	ร้อยละของ NAV
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อ หน่วยลงทุน			
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน			
Manulife Advanced Fund SPC- US Bank Equity Segregated Portfolio (Class AA USD)	128.27	45,415.28	97.14
เงินฝากออมทรัพย์			
ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น เอ กรุงเทพฯ		1,206.43	2.58
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน			
สัญญาฟอเร็กซ์		75.16	0.16
สินทรัพย์อื่น และหนี้สินอื่น			
สินทรัพย์อื่น		115.34	0.25
หนี้สินอื่น		59.38	0.13
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	128.27	46,753.44	100.00

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ประเภท สัญญา	คู่สัญญา	อันดับความ น่าเชื่อถือ	วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV	วันครบกำหนด	กำไร (ขาดทุน)
FORWARD	TMB Bank PCL	BB+	ป้องกันความเสี่ยง	38,227,035.85	81.76	21/02/2562	75,162.95

กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ ยูเอส แบล็ค อควิตี้ เอฟไอเอฟ
งบดุล
ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2561

	30 พฤศจิกายน 2561 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
	หน่วย : บาท
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 49,841,789.59 บาทในปี 2561)	45,415,283.01
เงินฝากธนาคาร	
เงินฝากออมทรัพย์	1,206,429.68
ลูกหนี้	
จากดอกเบี้ยและเงินปันผล	605.79
ลูกหนี้อื่น	41,784.91
ตราสารอนุพันธ์	75,162.95
สินทรัพย์อื่น	73,550.80
รวมสินทรัพย์	46,812,817.14
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	57,513.47
หนี้สินอื่น	1,861.81
รวมหนี้สิน	59,375.28
สินทรัพย์สุทธิ	46,753,441.86
สินทรัพย์สุทธิ :	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน (มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)	52,746,440.69
กำไรสะสม	
บัญชีปรับสมดุล	(230,808.63)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการดำเนินงาน	(5,762,190.20)
สินทรัพย์สุทธิ	46,753,441.86
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	8.8638
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	5,274,644.0684

กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ ยูเอส แบงก์ อีควิตี้ เอฟไอเอฟ

งบกำไรขาดทุน

สำหรับรอบระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 12 มิถุนายน 2561 (วันจดทะเบียนกองทุน) สิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2561

	30 พฤศจิกายน 2561 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
	หน่วย : บาท
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ย	1,112.97
รายได้อื่น	227,510.42
รวมรายได้	228,623.39
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	261,138.24
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	130,211.85
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	13,927.34
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	102,128.99
รวมค่าใช้จ่าย	507,406.42
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	(278,783.03)
รายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุน :	
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(260,795.84)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(5,222,611.33)
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) จากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	(5,483,407.17)
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(5,762,190.20)

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2561

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)	มูลค่าตามราคาตลาด (พันบาท)	ร้อยละของ เงินลงทุน
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน			
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน			
Manulife Advanced Fund SPC- US Bank Equity Segregated Portfolio (Class AA USD)	128.27	45,415.28	100.00
รวมเงินลงทุน	128.27	45,415.28	100.00
หัก เงินปันผลค้างรับ			
รวมเงินลงทุนทั้งสิ้น	128.27	45,415.28	100.00

รายงานข้อมูลที่เกี่ยวข้องและข้อมูลการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับกองทุน (ข้อมูล ณ 30 พฤศจิกายน 2561)**1. รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม มีรายละเอียดดังนี้**

ลำดับที่	ชื่อ - นามสกุล
1.	นายไมเคิล ริด
2.	นายชัยเกษม วัฒนศิริพงษ์
3.	นางสาวชัชฎา เอกะหิตานนท์
4.	นายพีรภัทร ฝอยทอง
5.	นางสาวจินตนา เมฆินทรางกูร
6.	นายวสุ สุทธิพงษ์ชัย
7.	นางสาวปณรดา โกจารย์ศรี

2. ข้อมูลการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับกองทุน

- ไม่มี -

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนได้ที่บริษัทจัดการโดยตรงหรือที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการที่ www.manulife-asset.co.th

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

ระหว่างวันที่ 12 มิถุนายน 2561 สิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2561

- ไม่มี -

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน

ในช่วงเวลาดังแต่วันที่ 12 มิถุนายน 2561 สิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2561 ไม่พบว่ากองทุนมีการลงทุนขณะใดขณะหนึ่งไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน

U.S. Bank Equity Segregated Portfolio (Class AA)

November 2018

Information as of 30 November 2018

Investment Objective

The investment objective of the Fund is to achieve medium to long-term growth of capital primarily through investing in equities (such as common, preferred and convertible preferred stocks) and equity-related investments (such as depository receipts and exchange traded funds ("ETF")), of U.S. banks (including regional banks, commercial banks, industrial banks, savings and loan associations and bank holding companies incorporated in the United States of America and/or its territories, collectively "U.S. Banks").

Fund Information

Investment Manager	Manulife Asset Management (Hong Kong) Limited
Launch Date (YYYY/MM/DD)	2017/06/06
Launch Price	US\$ 10.00
Fund Currency	USD
Fund Size	US\$ 55.04 Million
Initial Sales Charge	Up to 5% of the NAV
Redemption Charge	Nil
Switching Charge	Up to 1% of the NAV of the Shares being switched
Management Fee	1.50% per annum
Minimum Initial Investment	HKD20,000
Minimum Subsequent	HKD1,000
NAV Per Share	US\$ 10.7587
Benchmark	Standard & Poor's Composite 1500 Banks Index
ISIN Code	KYG5800M4690
Bloomberg Ticker	MUBEAAU KY

Important Notes

- This fund invests in a single sector and single geographic region, which may involve concentration, volatility, political and regulatory risks. Investors may potentially expose to capital loss.
- Manulife Advanced Fund SPC – U.S. Bank Equity Segregated Portfolio (the "Fund") invests primarily in equities and equity-related investments of U.S. banks, which exposes investors to concentration and equity market risk.
- The Fund may invest in equities of small- and mid-capitalisation companies, which can involve liquidity and volatility risks, and is subject to greater risk than is customarily associated with investments in larger capitalisation companies.
- Investment involves risk. The Fund may expose its investors to capital loss. Investors should not make decisions based on this material alone and should read the offering document for details, including the risk factors, charges and features of the Fund and its share classes.

Fund prices may go down as well as up. Past performance information presented are not indicative of future performance.

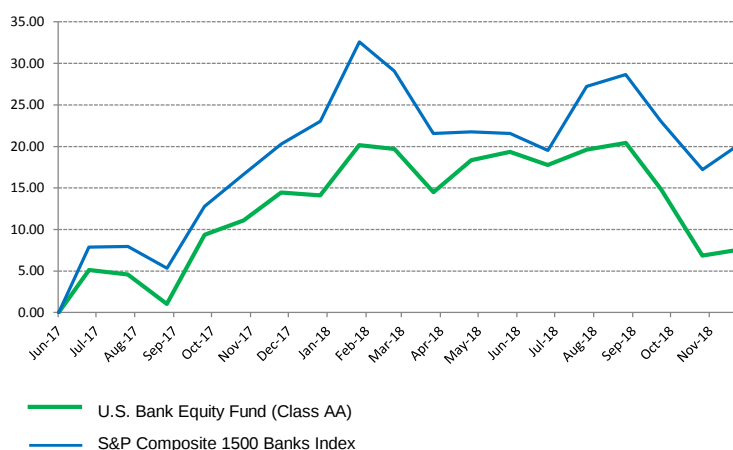
Calendar Year Performance (%)

Fund / Benchmark (USD)	2017	2016	2015	2014	2013
U.S. Bank Equity Fund	14.10	N/A	N/A	N/A	N/A
Benchmark	23.04	N/A	N/A	N/A	N/A

Cumulative Performance (%)

Fund / Benchmark (USD)	YTD	3 mths.	6 mths.	1 yr.	3 yr.	Since Launch
U.S. Bank Equity Fund	-5.71	-10.65	-9.87	-6.00	N/A	7.59
Benchmark	-2.20	-6.48	-1.01	0.03	N/A	20.33

Cumulative Performance Chart Since Launch



Top 10 Holdings (%)

KeyCorp	3.40 %
JPMorgan Chase & Co.	3.23 %
PNC Financial Services Group, Inc.	3.20 %
U.S. Bancorp	3.19 %
M&T Bank Corporation	3.17 %
SunTrust Banks, Inc.	3.16 %
Citizens Financial Group, Inc.	3.13 %
Bank of America Corp	3.12 %
Comerica Incorporated	2.86 %
BB&T Corporation	2.84 %

Geographical Breakdown

United States	98.35%
[Cash]	1.65%

Sector Breakdown

Regional Banks	82.63%
Diversified Banks	10.65%
Thriffs & Mortgage Finance	3.52%
[Cash]	1.65%
Consumer Finance	1.55%

Source: Manulife Asset Management (Hong Kong) Limited unless otherwise indicated. All the performance figures are on NAV to NAV basis, in base currency with dividends reinvested. The sourced information contained herein is not warranted to be accurate, complete or timely. Neither Manulife Asset Management (Hong Kong) Limited nor any of its affiliates are responsible for any damages or losses arising from any use of this information.

Manulife Asset Management (Hong Kong) Limited reserves the right to increase the fees up to a specified permitted maximum by giving affected shareholders at least one month's prior notice. Please refer to the Fund prospectus for details.

Due to rounding, the total may not be equal to 100%. A negative percentage, if any, represents a short position in the portfolio for hedging/cash flow management purposes. Please refer to offering document of the Fund for details.

Visit website at www.manulife.com.hk.

ชำระค่าบริการเป็นรายเดือน
ใบอนุญาตพิเศษที่ 2/2540
ปณ.ม.ก.ส.น 10402

เหตุขัดข้องที่นำจ่ายผู้รับไม่ได้
☐ 1. เจ้าหน้าที่ซองไม่ชัดเจน
☐ 2. ไม่มีเลขที่หน้าตามำหน้า
☐ 3. ไม่ยอมรับ
☐ 4. ไม่มีผู้รับตามำหน้า
☐ 5. ไม่มารับตามกำหนด
☐ 6. เลิกกิจการ
☐ 7. ย้าย ไม่ทราบที่อยู่ใหม่
☐ 8. อื่น ๆ
ลงชื่อ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด

Manulife Asset Management (Thailand) Company Limited

1788 ชั้น 18 อาคารสิงห์ คอมเพล็กซ์ ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310

18/F Singha Complex, 1788 New Phetchaburi Road, Bang Kapi, Huai Kwang, Bangkok 10310

โทร / Tel: (66) 2844-0123 โทรสาร / Fax: (66) 2056-9747

E-mail: MAMT_Marketing@manulife.com or www.manulife-asset.co.th