

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เอเชีย เทคโนโลยี
MFC ASIA TECHNOLOGY FUND (M-ATECH)

ระหว่างวันที่ 8 พฤศจิกายน 2561 – 30 เมษายน 2562



สารจากบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เอเชีย เทคโนโลยี

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ขอนำส่งรายงานรอบหกเดือนแรกของกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เอเชีย เทคโนโลยี สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 8 พฤศจิกายน 2561 ถึง 30 เมษายน 2562 มายังผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน

บริษัทฯ ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ได้มอบความไว้วางใจให้บริษัทเป็นผู้บริหารเงินลงทุนของท่าน โดยจะคงดำเนินนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับสถานการณ์ด้วยความระมัดระวัง และคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

ความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุน

สำหรับรอบหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 8 พฤศจิกายน 2561 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2562

ภาวะตลาดตราสารหนี้

ในปี 2560 เศรษฐกิจโลกโดยรวมขยายตัวดี อันจะเห็นได้จากภาคอุตสาหกรรมหลายประเทศกลับมาผลิตตามคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้น และสะท้อนไปถึงปริมาณการค้าโลกที่เพิ่มสูงขึ้นด้วย ส่วนด้านอัตราเงินเฟ้อของโลกเริ่มมีทิศทางที่ฟื้นตัวตามราคาน้ำมันและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ซึ่งเป็นผลมาจากการฟื้นตัวของภาคอุตสาหกรรมในหลากหลายประเทศแต่ยังคงอยู่ในระดับที่ต่ำ ส่งผลให้การดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางประเทศต่างๆ โดยส่วนใหญ่ยังคงเป็นไปในลักษณะผ่อนคลาย แต่เริ่มมีการส่งสัญญาณลดการผ่อนคลายทางการเงินลง ยกเว้นประเทศสหรัฐอเมริกา ที่ภาวะเศรษฐกิจปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง สะท้อนผ่านตลาดแรงงานที่ตึงตัว ส่งผลให้ธนาคารกลางสหรัฐฯปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 3 ครั้งในเดือนมีนาคม เดือนมิถุนายน และเดือนธันวาคม พร้อมทั้งประกาศลดขนาดงบดุลเพื่อให้อัตราดอกเบี้ยในตลาดสะท้อนความเป็นจริงมากขึ้น

สำหรับปี 2561 แนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจโลกเป็นไปในทิศทางเดียวกันและมีแนวโน้มเติบโตสูงขึ้นกว่าปีก่อนหน้า สถานะเงินเฟ้อที่เคยอยู่ในระดับต่ำทั่วโลกเริ่มปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องจากอัตราการว่างงานที่ลดลง และระดับราคาพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อเร่งตัวขึ้นเข้าสู่กรอบการดำเนินนโยบายทางการเงิน และนำไปสู่การดำเนินนโยบายทางการเงินที่ตึงตัวขึ้นของหลายประเทศ ผลกระทบจากระดับราคาพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้นเร็วกว่าคาดดังกล่าวส่งผลให้เกิดความกังวลด้านอัตราเงินเฟ้อและนำไปสู่ความกังวลที่อัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐอเมริกาอาจจะเร่งตัวขึ้น ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลทั่วโลกปรับตัวสูงขึ้นเพื่อสะท้อนความกังวลดังกล่าว นอกจากนี้แนวโน้มการแข็งค่าของ DXY Index ส่งผลกระทบเชิงลบให้สกุลเงินในกลุ่มประเทศเกิดใหม่อ่อนค่าลงและกระแสเงินทุนไหลออกซึ่งส่งผลให้เกิดความผันผวนในตลาดเงินและตลาดทุนเช่นเดียวกัน แต่อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจโลกยังคงมีความเสี่ยงที่อาจทำให้เกิดการชะลอตัวลงของเศรษฐกิจ หรือเกิดความผันผวนในตลาดเงินและตลาดทุนที่สูงขึ้นได้จากการดำเนินนโยบายทางการค้าระหว่างประเทศที่เปลี่ยนแปลงของสหรัฐฯ ผ่านการขึ้นภาษีสินค้านำเข้า เช่น แผงโซลาร์เซลล์ เครื่องซักผ้า เหล็ก และอลูมิเนียม รวมทั้งแนวโน้มในการตอบโต้ทางการค้าที่อาจขยายวงกว้างขึ้นและมูลค่าที่สูงขึ้น โดยเฉพาะกับประเทศจีน และประเทศคู่ค้าต่างๆ ที่ทำให้สหรัฐฯ ขาดดุลจำนวนมาก สำหรับแนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจของไทยคาดว่าจะเติบโตได้ที่ระดับมากกว่าร้อยละ 4.00 โดยมีปัจจัยในการสนับสนุนหลักมาจากการส่งออก และการท่องเที่ยวที่เติบโตดี ในช่วงต้นปี แต่อย่างไรก็ตาม ผลกระทบจากความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจ การเมือง และการค้าระหว่างประเทศเป็นแรงกดดันโดยเฉพาะภาคส่งออกและจำนวนนักท่องเที่ยวที่เกี่ยวข้องกับจีน

ด้านการเคลื่อนไหวตลาดตราสารหนี้ไทยช่วงพฤศจิกายน 2561 ถึงเมษายน 2562 พบว่าเส้นอัตราผลตอบแทนในช่วงอายุปรับตัวเพิ่มขึ้นทุกช่วงอายุ ทั้งนี้ปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อการเคลื่อนไหวของตลาดมีดังนี้ 1) อัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยคงที่ที่ร้อยละ 1.50 แต่แนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจไทยที่มีแนวโน้มดี รวมทั้งแนวโน้มการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ ที่มีโอกาสในการขึ้นสำหรับปี 2561 ทั้งหมด 4 ครั้ง ส่งผลให้มีความเสี่ยงจากการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในประเทศเพื่อรักษาส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยไม่ให้สูงจนเกินไป รวมทั้งเป็นการรักษา Policy space ในกรณีที่เกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจในอนาคต 2) สภาพคล่องในระบบอยู่ในระดับสูงจากการเกินดุลบัญชีเดินสะพัดที่ต่อเนื่อง และมีกระแสเงินทุนเคลื่อนย้ายเข้ามาในประเทศไทยจำนวนมาก 3) อัตราเงินเฟ้อที่มีการปรับตัวสูงขึ้นจากราคาพลังงาน ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อเริ่มเร่งตัวเข้าสู่กรอบกลางของการดำเนินนโยบายทางการเงิน

อย่างไรก็ตาม กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เอเชีย เทคโนโลยี (M-ATECH) มีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ตราสารทุนต่างประเทศ และ/หรือ กองทุนรวมอิตีเอฟ ตราสารทุนต่างประเทศ ที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมเทคโนโลยี หรือบริษัทที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการพัฒนาทางเทคโนโลยี ในภูมิภาคเอเชีย โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือ กองทุนรวมอิตีเอฟต่างประเทศอย่างน้อย 2 กองทุน ในสัดส่วนกองทุนละไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ด้วยเหตุนี้กองทุนจึงได้รับผลกระทบจากความผันผวนของตลาดตราสารหนี้ค่อนข้างน้อย

ภาวะตลาดต่างประเทศ

นับจากวันที่ 8 พฤศจิกายน 2561 – 30 เมษายน 2562 ดัชนี MSCI Emerging ปรับตัวเพิ่มขึ้น 8.2% และดัชนี MSCI Emerging ปิดที่ 1,079.24 จุด ณ วันที่ 30 เมษายน 2562 ท่ามกลางการคาดการณ์การดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่ปรับทำที่คาดการณ์ดอกเบี้ยในปี 2562 จะลดทอนเม็ดเงินเข้าสู่ตลาด Emerging ประกอบกับความคาดการณ์การตอบโต้ทางภาษีระหว่างจีนและสหรัฐฯ จะสามารถหาข้อยุติระหว่างกันได้ พอเข้าสู่การประชุม FOMC เดือนธันวาคม ธนาคารกลางสหรัฐฯกลับมาส่งสัญญาณ Dovish มากกว่าที่ตลาดคาด ทำให้ดอลลาร์สหรัฐฯอ่อนค่ากว่าที่คาด ขณะเดียวกันธนาคารกลางยุโรปประกาศยุติมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ Quantitative Easing ภายในเดือนธันวาคม 2561 แต่ยังคงสวนทางในการปรับขึ้นดอกเบี้ย ซึ่งตลาดหุ้นยุโรปได้ตอบรับตลอดช่วงเวลาดังกล่าว

เศรษฐกิจจีน ปี 2561 ขยายตัว 6.6% เติบโตระดับต่ำสุดในรอบ 28 ปีที่ผ่านมา ปัจจัยหลักมาจากสถานการณ์ตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง กระทบต่อบริษัทที่ทำการค้ากับสหรัฐฯ รวมทั้งปัจจัยกดดันจากที่ปัญหาหนี้สินในประเทศอยู่ในระดับที่สูง ที่ทางการจีนมีมาตรการแก้ไขปัญหานี้สินจำนวนมาก อาทิ การควบคุมการออกสินเชื่อ และการลดลงในการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐาน

ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลงร่วม 37.5% และราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวลงร่วม 35.0% ในช่วงไตรมาส 4 ปี 2561 ท่ามกลางความกลับมากังวลอุปทานส่วนเกินจากน้ำมันของอิหร่านและการผลิตน้ำมันในสหรัฐฯ ที่ชั้นหินดินดาน (Shale oil) เพิ่มขึ้น ทำระดับสูงสุด นอกจากนี้ความต้องการใช้น้ำมันโลกคาดว่าจะถูกกดดันจากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน รวมถึงปัญหาทางเศรษฐกิจในแถบยุโรปและตลาดเกิดใหม่กดดันราคาน้ำมันและกระทบต่อดัชนีตลาดหุ้น

ทั้งนี้ หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีของเอเชียปรับตัวขึ้นในช่วงเดือนพฤศจิกายน 2561 ถึงเดือนเมษายน 2562 โดยสามารถแบ่งเหตุการณ์สำคัญ ๆ ต่อภาวะตลาดหุ้นได้ดังนี้ คือ

1) เดือนพฤศจิกายน ตลาดหุ้นเคลื่อนไหวดีขึ้นกว่ารอบระยะเวลาตั้งแต่ต้นปี 2561 ที่ดัชนีตลาดหุ้นปรับตัวลงจากความวิตกกังวลต่อเศรษฐกิจโลก ที่เผชิญปัจจัยไม่แน่นอนจากสงครามการค้าสหรัฐฯ และจีนที่เร่งตัว โดยเดือนพฤศจิกายน 2561 ดัชนี MSCI Emerging ปรับตัวขึ้น 4.0% ประกอบกับกลุ่มเทคโนโลยียังรายงานผลดำเนินงานออกมาเชิงบวก

2) เดือนธันวาคม 2562 ตลาดหุ้นสามารถขึ้นบวกหลังจากที่ Fed ส่งสัญญาณคงดอกเบี้ยในปี 2562 ทำให้ตลาดหุ้นพัฒนาแล้วและตลาดหุ้นกำลังพัฒนาสามารถปรับตัวขึ้นในเดือนธันวาคม 2562

3) เดือน มกราคม-เมษายน 2562 ดัชนี MSCI Emerging ได้มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น 9.5% โดยมีหลายเหตุการณ์สำคัญ อาทิ ราคาน้ำมันดิบที่ปรับเพิ่มสูงขึ้นนับตั้งแต่ต้นปี 2562 เป็นต้นมา บนปัจจัยที่ดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า หลังจากทีธนาคารกลางสหรัฐฯ ส่งสัญญาณคงดอกเบี้ยในปี 2562 ท่ามกลาง Fed กังวลต่อสถานการณ์การค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ ประกอบกับข้อมูลเศรษฐกิจในเอเชียส่วนใหญ่ออกมาผสมผสาน ลดความกังวลว่าเศรษฐกิจเอเชียจะชะลอตัวเป็นบวกต่อดัชนี MSCI Emerging นอกจากนี้ตลาดคาดหวังว่าการเจรจาการค้าสหรัฐฯ และจีนจะออกมาเชิงบวก ทั้งนี้สินทรัพย์ส่วนใหญ่ในเดือนมกราคม ถึงเมษายน 2562 ปรับตัวขึ้นสิ่งที่นักวิเคราะห์ให้คำแนะนำคือ ความคืบหน้าการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ ซึ่งประเด็นดังกล่าวมีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นพัฒนาแล้วและกำลังพัฒนาในช่วงที่เหลือของปี

ภาวะตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

ค่าเงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันที่ 8 พฤศจิกายน 2561 อยู่ที่ระดับ 32.95 บาท ขณะที่ในวันที่ 30 เมษายน 2562 อยู่ที่ระดับ 31.89 บาท หรือแข็งค่าขึ้น 3.22%

ในช่วงปลายปี 2560 จนกระทั่งสิ้นสุดไตรมาสที่ 1 ของปี 2561 ที่ผ่านมา ตลาดคาดการณ์ว่าประเทศไทยและประเทศอื่นๆ ในภูมิภาคเอเชียต้องรับมือกับกระแสเงินทุนไหลออก เนื่องจากดอลลาร์สหรัฐฯ เริ่มมีแนวโน้มกลับมาแข็งค่าตามแนวโน้มตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่ขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง ตลาดแรงงานที่เติบโตอย่างแข็งแกร่ง แม้ว่าเงินเฟ้อจะยังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ อีกทั้งเฟดยังคงส่งสัญญาณการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย ส่งผลทำให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าอย่างต่อเนื่องจนถึงสิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2561

ขณะที่ในช่วงเริ่มไตรมาสที่ 3 ของปี 2561 ตลาดได้รับรู้ปัจจัยต่างๆ ที่คาดว่าจะรุนแรงไปและส่งผลต่อราคาของดอลลาร์สหรัฐฯ ไปแล้วค่อนข้างมาก ส่งผลให้ค่าเงินบาทต่อค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าทรงตัวในช่วงระดับ 33.00 – 34.00 บาท และกลับมาแข็งค่าขึ้น หลังจากที่มีการประชุม กนง. วันที่ 19 ธันวาคม 2561 ได้มีมติขึ้นดอกเบี้ย 0.25% เป็น 1.75% และค่าเงินบาทแข็งค่าต่อเนื่องในฐานะที่เป็นประเทศที่มีความแข็งแกร่งทางการเงินมากกว่าประเทศเพื่อนบ้าน จนกระทั่งถึงต้นปี 2562

อย่างไรก็ตาม ในช่วงต้นเดือนกุมภาพันธ์ ตัวเลขการส่งออกของไทยมีการชะลอตัวลง จากผลกระทบของสงครามการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐฯ พร้อมกับสถานการณ์การเลือกตั้งกดดันให้มีการอ่อนค่าลงของเงินบาท มาอยู่ที่ระดับ 31.80 บาท ในช่วงปลายเดือนกุมภาพันธ์ และทรงตัวอยู่ในกรอบที่ระดับ 31.40 – 31.80 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ จนถึงสิ้นเดือนเมษายน 2562

ด้วยสถานการณ์และปัจจัยดังกล่าว กองทุนบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยได้ป้องกันความเสี่ยงภายใต้กรอบนโยบายการลงทุน และตามกฎระเบียบข้อบังคับของสำนักงาน กสท. และธนาคารแห่งประเทศไทย โดยคำนึงผลประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหน่วยลงทุน โดยคณะกรรมการนโยบายการลงทุนได้ติดตามภาวะตลาดอย่างใกล้ชิด และมีการปรับกลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงตามความเหมาะสม ซึ่งช่วยลดผลกระทบในเชิงลบของความผันผวนของค่าเงินได้ในระดับหนึ่ง

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน

รายละเอียดการลงทุน ณ วันที่ 30 เมษายน 2562

หลักทรัพย์	ชื่อย่อ หลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV
หน่วยลงทุนจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐอเมริกา			55,094,958.23	88.14
INVESCO CHINA TECHNOLOGY ETF	CQQQUS	18,000	29,385,535.86	47.01
WELLINGTON ASIA TECHNOLOGY FUND				
N UNHEDGED USD ACC - FUNDS	WEATNUA	100,150	25,709,422.37	41.13
สัญญาฟิวเจอร์ สัญญาฟอร์เวิร์ด หรือสัญญาสวอป ที่อ้างอิงกับดอกเบี้ยหรืออัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา			(2,958,088.15)	(4.73)
เงินฝากธนาคาร			20,215,628.41	32.34
ทรัพย์สินอื่น			5,608,950.24	8.97
หนี้สินอื่น			(15,452,755.93)	(24.72)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ			62,508,692.80	100.00
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุน			10.9002	บาท

หมายเหตุ: บริษัทจัดการได้คำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ของกองทุน โดยใช้วิธีการคำนวณตามหลักเกณฑ์ของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC)

ผลการดำเนินงานของกองทุนรวม

ณ วันที่ 30 เมษายน 2562

	% ตามช่วงเวลา	
	ย้อนหลัง 3 เดือน	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน (8 พ.ย. 2561)
กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เอเชีย เทคโนโลยี	12.34	8.86
ดัชนีชี้วัด (Benchmark) ⁽¹⁾	10.42	8.14
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	18.75	20.04
ความผันผวนของตัวชี้วัด	16.61	22.49

หมายเหตุ:

⁽¹⁾ MSCI AC Asia Pacific Information Technology Net Total Return

ปรับตัวอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

Source: MSCI. The MSCI information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for or a component of any financial instruments or products or indices. None of the MSCI information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such. Historical data and analysis should not be taken as an indication or guarantee of any future performance analysis, forecast or prediction. The MSCI information is provided on an “as is” basis and the user of this information assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, each of its affiliates and each other person involved in or related to compiling, computing or creating any MSCI information (collectively, the “MSCI Parties”) expressly disclaims all warranties (including, without limitation, any warranties of originality, accuracy, completeness, timeliness, non-infringement, merchantability and fitness for a particular purpose) with respect to this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any MSCI Party have any liability for any direct, indirect, special, incidental, punitive, consequential (including, without limitation, lost profits) or any other damages. (www.msci.com)

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

ณ วันที่ 30 เมษายน 2562

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV
(ก) พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือ บริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	20,215,628.41	32.34
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)	-	-
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-

สัดส่วนสูงสุด (Upper limit) ที่บริษัทจัดการคาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง) เท่ากับ 15 %NAV

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน port

ณ วันที่ 30 เมษายน 2562

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำ/ ผู้รับรอง/ ผู้สลับหลัง	วันครบ กำหนด	อันดับความ น่าเชื่อถือ		มูลค่า หน้าตัว (บาท)	มูลค่าตาม ราคาตลาด (บาท)
				TRIS	FITCH		
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	-	-	-	AA+	-	20,215,628.41

รายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

สำหรับรอบหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 8 พฤศจิกายน 2561 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2562

ชื่อบริษัท	ค่านายหน้า	อัตราส่วน (%)
1 LGT Capital Partners	70,398.60	52.53
2 UOB KAY HIAN PTE LTD.	41,009.54	30.60
3 บมจ. หลักทรัพย์ คันทรีกรุ๊ป	22,619.74	16.88
รวมค่านายหน้าทั้งหมด	134,027.88	100.00

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio: PTR)*

สำหรับรอบหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 8 พฤศจิกายน 2561 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2562

PTR = 0.2565 เท่า

* ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (portfolio turnover ratio) ซึ่งคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุนในรอบระยะเวลาบัญชีที่ผ่านมาหารด้วยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกัน

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

สำหรับรอบหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 8 พฤศจิกายน 2561 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2562

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee) ¹	263	0.504
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee) ¹	9	0.017
ค่านายทะเบียน (registrar fee) ¹	26	0.050
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายจัดตั้งกองทุน	66	0.127
ค่าประกาศแจ้งความ	12	0.023
ค่าสอบบัญชี	19	0.036
ค่าส่งเสริมการขาย	28	0.054
ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์	4	0.008
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด ²	427	0.819

หมายเหตุ: 1. รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

2. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

การรับผลประโยชน์ตอบแทนจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

ด้วยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้จัดการกองทุน ได้รับข้อมูลสารสนเทศเพื่อกองทุนจากบุคคลที่ผู้ให้บริการ อันเนื่องมาจากการใช้บริการของบุคคลดังกล่าว อาทิเช่น บทวิเคราะห์วิจัยภาพรวมเศรษฐกิจทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ ภาวะตลาดเงินและตลาดทุน ภาวะการเมืองและสังคม ภาวะอุตสาหกรรม และปัจจัยพื้นฐานของธุรกิจที่จะทำการลงทุน รวมถึงข้อมูลสารสนเทศจากการได้รับเชิญให้ร่วม company visit เป็นต้น เพื่อประโยชน์ในการจัดให้มีการวิเคราะห์การลงทุนที่เหมาะสม ทั้งวิเคราะห์ในเชิงปริมาณ (Quantitative) เช่น การวิเคราะห์งบการเงิน เป็นต้น และวิเคราะห์ในเชิงคุณภาพ (Qualitative) เช่น การวิเคราะห์นโยบายของบริษัทยของผู้ออกตราสารที่กองทุนจะไปลงทุน เป็นต้น รวมถึงเพื่อกำหนดระดับความเสี่ยงของตราสาร การวิเคราะห์ผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับการสร้างกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน (Portfolio constructive) และการกำหนดระดับความปลอดภัยของเงินลงทุน จึงขอเปิดเผยรายชื่อบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการ ดังนี้

บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน)	บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน)
ธนาคารแบงก์ออฟอเมริกา	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด
บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)
บริษัทหลักทรัพย์ บีเอ็นพี พาริบาล์ ฟิริกริน (ประเทศไทย) จำกัด	บริษัทหลักทรัพย์ ทีสโก้ จำกัด
BlackRock, Inc. (Asset management)	กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ทรีนิตี้
บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)
ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น เอ	บริษัทหลักทรัพย์ ยูบีเอส (ประเทศไทย) จำกัด
บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุป จำกัด (มหาชน)	ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)
บริษัทหลักทรัพย์ ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จำกัด	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เอียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	Societe Generale Group
บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	Invesco Ltd.
บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส เฟิร์สท์ บอสตัน (ประเทศไทย) จำกัด	Citywire
บริษัทหลักทรัพย์ ซิตีคอร์ป (ประเทศไทย) จำกัด	Amundi Asset Management
ธนาคารดอยช์แบงก์	บริษัทหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุน ดอยช์ ทีสโก้ จำกัด
บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	RHB Securities
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	บริษัทหลักทรัพย์กรุงศรี จำกัด (มหาชน)
ธนาคารเอชเอสบีซี	บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด
ธนาคารกลีกรไทย จำกัด (มหาชน)	Wellington Asset Management Company
บริษัทหลักทรัพย์ กลีกรไทย จำกัด (มหาชน)	Fund Selector
บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	Pacific Investment Management Company
บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	State Street Corporation
บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ จำกัด (มหาชน)	บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)
บริษัทหลักทรัพย์ เคทีซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)	ธนาคารเอชเอสบีซี ประเทศไทย
เจพี มอร์แกน เชส แอนด์ โค เอ็นเอ	MSCI (Thailand)
ธนาคาร แอลจีที	บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด
OCBC Securities	Vanguard Investments Singapore Pte Ltd
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	Commerzbank (Thailand)
บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	GAM Asset Management
บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	T. Rowe price Investment Management

การรับผลประโยชน์ตอบแทนจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

กรณีการได้รับอภินันทนาการอื่น

สำหรับงวดเดือนเมษายน 2562

ด้วยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้จัดการกองทุน อาจได้รับอภินันทนาการอื่น ซึ่งอาจเป็นบริการหรือทรัพย์สินเพื่อกองทุนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการ อันเนื่องมาจากการใช้บริการของบุคคลดังกล่าว อาทิเช่น การจัดสัมมนาเพื่อให้ข้อมูลและแนวคิดต่างๆ การเดินทางไปศึกษาวิธีปฏิบัติงานอันเป็นประโยชน์ต่อการบริหารจัดการกองทุน การจัดหาโปรแกรมคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์คอมพิวเตอร์ อุปกรณ์สื่อสาร และอุปกรณ์อื่นๆ ที่เป็นเครื่องมือในการส่งข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็น real time บทวิเคราะห์ ข้อมูลและสถิติต่างๆ เป็นต้น อันเป็นประโยชน์ที่มีมูลค่าในทางเศรษฐกิจต่อกองทุน จึงขอเปิดเผยรายละเอียด ดังนี้

ลำดับที่	รายชื่อผู้ให้บริการ	ลักษณะของอภินันทนาการ	เหตุผล/ประโยชน์ในการรับสิทธิ
1	บริษัทหลักทรัพย์ พีเอ็นพี พาร์ibas ฟิรกริน (ประเทศไทย) จำกัด	สัมมนา	อัปเดตข้อมูล เพื่อประโยชน์ในการลงทุน
2	Amundi Asset Management	สัมมนา	อัปเดตข้อมูล เพื่อประโยชน์ในการลงทุน
3	T. Rowe price Investment Management	สัมมนา	อัปเดตข้อมูล เพื่อประโยชน์ในการลงทุน

กรณีการได้รับจัดสรรหุ้น

ด้วยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้จัดการกองทุน ได้รับจัดสรรหุ้นเพื่อกองทุนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการ อันเนื่องมาจากการใช้บริการของบุคคลดังกล่าว อันเป็นประโยชน์ที่มีมูลค่าในทางเศรษฐกิจต่อกองทุน โดยบริษัทได้กระทำด้วยความเป็นธรรมและคำนึงถึงลักษณะและประเภทหลักทรัพย์ที่อาจมีไว้ได้ของกองทุน จึงขอเปิดเผยรายละเอียด ดังนี้

ลำดับที่	ชื่อย่อหลักทรัพย์ที่ได้รับการจัดสรร	ชื่อย่อกองทุน	รายชื่อผู้ให้บริการ
-	ไม่มีรายการจัดสรร	-	-

งบดุล

ณ วันที่ 30 เมษายน 2562

หน่วย : บาท

สินทรัพย์

เงินลงทุนตามราคายุติธรรม (ราคาทุน 51,253,139.05 บาท)	55,094,958.23
เงินฝากธนาคาร	23,075,704.55
ลูกหนี้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล	3,485.48
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	(361,371.54)
ทรัพย์สินอื่น	148,672.01

รวมสินทรัพย์

77,961,448.73

หนี้สิน

เจ้าหนี้ขายคืนหน่วยลงทุน	15,348,978.78
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	101,504.07
หนี้สินอื่น	2,273.08

รวมหนี้สิน

15,452,755.93

สินทรัพย์สุทธิ

62,508,692.80

สินทรัพย์สุทธิ:

ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	57,346,021.69
กำไรสะสม	
บัญชีปรับสมดุล	407,686.34
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	4,754,984.77

สินทรัพย์สุทธิ

62,508,692.80

สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)

10.9002

จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)

5,734,602.169000

หมายเหตุ: งบการเงินนี้ยังไม่ผ่านการสอบทานหรือรับรองจากผู้สอบบัญชี

งบกำไรขาดทุน

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 8 พฤศจิกายน 2561 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2562 (งวด 6 เดือน)

หน่วย : บาท

รายได้จากการลงทุน

รายได้ดอกเบี้ย	17,714.79
รายได้เงินปันผล	92,152.51
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	43,266.60
รวมรายได้	153,133.90

ค่าใช้จ่าย

ค่าธรรมเนียมการจัดการ	263,207.50
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	9,212.23
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	26,320.78
ค่าสอบบัญชี	19,392.00
ค่าใช้จ่ายอื่น	108,965.10
รวมค่าใช้จ่าย	427,097.61

ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ (273,963.71)

รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน

รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	360,419.54
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้นจากเงินลงทุน	4,571,151.05
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	1,175,160.12
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(1,077,782.23)
รวมกำไรสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	5,028,948.48

การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน **4,754,984.77**

หมายเหตุ: งบการเงินนี้ยังไม่ผ่านการสอบทานหรือรับรองจากผู้สอบบัญชี

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 30 เมษายน 2562

	ชื่อย่อ หลักทรัพย์	จำนวน หน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละมูลค่า เงินลงทุน
หน่วยลงทุนจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐอเมริกา				
INVESCO CHINA TECHNOLOGY ETF	CQQQUS	18,000	29,385,535.86	53.34
WELLINGTON ASIA TECHNOLOGY FUND				
N UNHEDGED USD ACC - FUNDS	WEATNUA	100,150	25,709,422.37	46.66
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 51,253,139.05 บาท)			55,094,958.23	100.00

หมายเหตุ: งบการเงินนี้ยังไม่ผ่านการสอบทานหรือรับรองจากผู้สอบบัญชี

รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

สำหรับรอบหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 8 พฤศจิกายน 2561 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2562

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม
1. บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรู๊ป จำกัด (มหาชน)

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่ บลจ. เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) โดยตรง หรือที่เว็บไซต์ของบริษัท (<http://www.mfcfund.com>) และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (<http://www.sec.or.th>)

รายงานการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชี

สำหรับรอบหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 8 พฤศจิกายน 2561 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2562

รายละเอียด
การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ณ วันที่ 30 เมษายน 2562

ผู้จัดการกองทุน	
ผู้จัดการกองทุนในส่วนตราสารหนี้ในประเทศ	คุณณัฐพงษ์ ขจรกิจอภิรักษ์
	คุณนรินทร์ จันทร์เนตร
	คุณรุ่งโรจน์ นิลนพคุณ
ผู้จัดการกองทุนในส่วนตราสารทุนต่างประเทศ	คุณชุตินันท์ เชาวรัตน์
	คุณสุทยุต เชื้อพานิช
	คุณจิตรีฐ รัตนสิงห์
ผู้จัดการกองทุนในส่วนตราสารหนี้ต่างประเทศ และด้านอัตราแลกเปลี่ยน	ดร.ชาญวุฒิ รุ่งแสงมณูญ
	คุณกุลยา วรธนรียชาติ
	คุณพัฒนรัชต์ บรรพโต

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เอเชีย เทคโนโลยี

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เอเชีย เทคโนโลยี ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ตั้งแต่วันที่ 8 พฤศจิกายน พ.ศ. 2561 ถึงวันที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2562 แล้วนั้น

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ได้ ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เอเชีย เทคโนโลยี เหมาะสมตามสมควรแห่ง วัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย


(นายเอกพัฒน์ กมลสุติพงศ์)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์


(นางสาวสุตาพร โพธิ์ภคสัมพันธ์)
หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 7 พฤษภาคม พ.ศ. 2562