

รายงานประจำปี 2564

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อีเมอร์จิง มาร์เก็ต

MFC Emerging Market Fund (M-EM)

ระหว่างวันที่ 21 มกราคม 2564 – 31 ธันวาคม 2564



สารจากบริษัทจัดการ

เรียน ผู้ถือหุ้นรายย่อย
กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อีเมอร์จิง มาร์เก็ต

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ขอส่งรายงานประจำปี 2564 ของกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อีเมอร์จิง มาร์เก็ต สำหรับรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 21 มกราคม 2564 ถึง 31 ธันวาคม 2564 มายังผู้ถือหุ้นรายย่อยทุกท่าน

บริษัทฯ ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นรายย่อยที่ได้มอบความไว้วางใจให้บริษัทเป็นผู้บริหารเงินลงทุนของท่าน โดยจะคงดำเนินนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับสถานการณ์ด้วยความระมัดระวัง และคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นรายย่อยเป็นสำคัญ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

ความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุน

สำหรับรอบปีบัญชี ระหว่างวันที่ 21 มกราคม 2564 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564

ภาวะตลาดหุ้นเกิดใหม่

ดัชนี MSCI Emerging ปรับตัวลงร้อยละ 12.06 ระหว่างวันที่ 21 มกราคม 2564 ถึง 31 ธันวาคม 2564 ท่ามกลางแรงกดดันการดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดมากขึ้นของธนาคารกลางสำคัญอย่างเช่น ธนาคารกลางสหรัฐฯ ประกอบกับเศรษฐกิจในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วฟื้นตัวโดดเด่นกว่ากลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ ทั้งนี้ ภาวะเศรษฐกิจในกลุ่มประเทศเกิดใหม่เผชิญปัจจัยเสี่ยงในประเทศกดดันหลายประการ อาทิ มาตรการในการป้องกันการระบาดของไวรัสโควิด-19 ที่ไร้ประสิทธิภาพ ฐานที่ยากจนของบางประเทศในกลุ่มประเทศเกิดใหม่ ความวิตกกังวลแนวโน้มเศรษฐกิจหลังภาวะระบาดโควิด-19 (post Covid-19) ปัจจัยด้านค่าเงินประเทศเกิดใหม่ที่อ่อนค่าลง เช่น ค่าเงินในตุรกี และแรงดึงดูดรัฐบาลจีนเข้าควบคุมธุรกิจผูกขาดที่มีอัตรากำไรสูง เป็นปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนตลอดปี 2564 ที่ผ่านมา

ภาวะตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

ค่าเงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันที่ 21 มกราคม 2564 อยู่ที่ระดับ 29.93 บาท ขณะที่ในวันที่ 30 ธันวาคม 2564 อยู่ที่ระดับ 33.19 บาท หรืออ่อนค่าลง 10.91%

ในเดือนมกราคม 2563 ค่าเงินบาทได้ปรับตัวอ่อนค่าขึ้นอย่างรวดเร็ว หลังจากที่มีการแพร่ระบาดของเชื้อ COVID-19 ระลอกที่ 1 จนถึงระดับ 33.00 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ในช่วงปลายเดือนมีนาคม และเริ่มกลับมาแข็งค่าตั้งแต่ช่วงต้นเดือนเมษายน จนปรับตัวลดลงต่ำสุดที่ประมาณ 31.00 บาท ในช่วงสิ้นเดือนมิถุนายน 2563

ในช่วงกลางเดือนกรกฎาคมถึงเดือนตุลาคม 2563 ค่าเงินบาทได้ปรับตัวอ่อนค่าไปที่ระดับ 31.80 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ และแกว่งตัวอยู่รอบ 31.00–31.80 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ หลังมีการพบผู้ติดเชื้อซึ่งเป็นชาวต่างประเทศเข้ามาพักอาศัยในประเทศไทย ในช่วงเดือนพฤศจิกายน 2563 ค่าเงินบาทเริ่มปรับตัวแข็งค่าขึ้น หลังตัวเลข GDP ของไทยออกมาดีกว่าที่คาดการณ์ ขณะที่ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าลงจากการคาดการณ์กระตุ้นเศรษฐกิจของนายโจ ไบเดน ส่งผลให้ค่าเงินบาทแข็งค่าต่อเนื่องจนกระทั่งต้นมีนาคม 2564

หลังจากนั้นเริ่มมีการแพร่ระบาดของเชื้อ COVID-19 ระลอกที่ 3 ในประเทศไทยอีกครั้ง ซึ่งทำให้ค่าเงินบาทอ่อนค่าอย่างรวดเร็วตั้งแต่ในเดือนเมษายน 2564 ไปที่ระดับ 31.50 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ในช่วงเดือนมิถุนายน และไปที่ระดับ 33.00 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ในช่วงเดือนสิงหาคม 2564 จากจำนวนผู้ติดเชื้อรายวันที่มากกว่า 20,000 ราย และเริ่มปรับตัวแข็งค่าขึ้นเมื่อตัวเลขจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายวันของระลอกที่ 3 เริ่มปรับตัวลดลง ในช่วงสิ้นเดือนสิงหาคม 2564 มาที่ระดับ 32.00 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ

อย่างไรก็ตาม ถึงแม้จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 แต่ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงอีกครั้งในช่วงเดือนกันยายนจากวิกฤตอสังหาริมทรัพย์ในจีนและการปรับเพดานหนี้สาธารณะเป็น 70% จาก 60% ซึ่งทำให้มีการเทขายพันธบัตรของไทยรวมจนค่าเงินบาทอ่อนไปที่ประมาณ 34.00 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ในช่วงเดือนตุลาคม และปรับตัวแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยในช่วงเดือนพฤศจิกายน 2564

ด้วยสถานการณ์และปัจจัยดังกล่าว กองทุนบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยได้ป้องกันความเสี่ยงภายใต้กรอบนโยบายการลงทุน และตามกฎระเบียบข้อบังคับของสำนักงาน กสท. และธนาคารแห่งประเทศไทย โดยคำนึงผลประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหน่วยลงทุน โดยคณะกรรมการนโยบายการลงทุนได้ติดตามภาวะตลาดอย่างใกล้ชิด และมีการปรับกลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงตามความเหมาะสม ซึ่งช่วยลดผลกระทบในเชิงลบของความผันผวนของค่าเงินได้ในระดับหนึ่ง

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน

รายละเอียดการลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

หลักทรัพย์	ชื่อย่อ หลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV
หน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศ			2,386,284,893.53	97.54
ประเทศไอร์แลนด์				
BAILLIE GIFFORD WORLDWIDE EMERGING MARKETS LEADING COMPANIES FUND (SHARE CLASS "B") *	BGWEBUA	3,588,256	2,386,284,893.53	97.54
สัญญาฟิวเจอร์ สัญญาฟอร์เวิร์ด หรือสัญญาสวอป และหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานฯกำหนด			(95,945,995.00)	(3.92)
เงินฝากธนาคาร			88,616,274.79	3.62
ทรัพย์สินอื่น			88,083,355.79	3.60
หนี้สินอื่น			(20,523,360.24)	(0.84)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ			2,446,515,168.87	100.00
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุน			7.9984	บาท

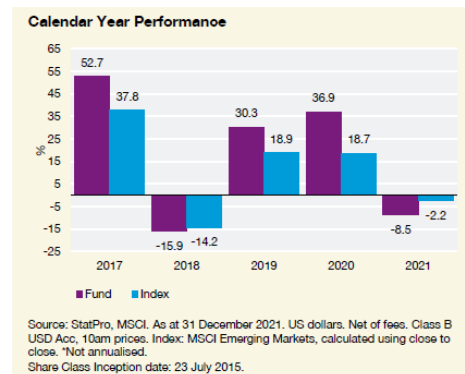
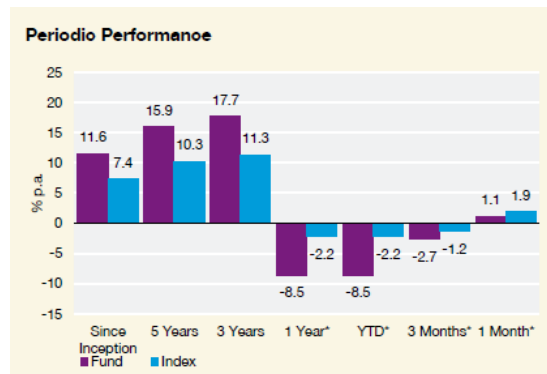
* Baillie Gifford Worldwide Emerging Markets Leading Companies Fund Class B มีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างผลตอบแทนรวมสูงสุดให้กับผู้ลงทุน โดยจะลงทุนส่วนใหญ่ในตราสารทุนของบริษัทที่มีรายได้หลัก หรือมีภูมิถิ่นฐานอยู่ในประเทศที่เป็นตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market) ซึ่งไม่เฉพาะเจาะจงในประเทศใดประเทศหนึ่ง ตลาดใดตลาดหนึ่ง หรืออุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง

หมายเหตุ: บริษัทจัดการได้คำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ของกองทุน โดยใช้วิธีการคำนวณตามหลักเกณฑ์ของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC)

* BAILLIE GIFFORD WORLDWIDE EMERGING MARKETS LEADING COMPANIES FUND (SHARE CLASS "B")

(ข้อมูล ณ 31 ธันวาคม 2564)

ผลการดำเนินงานของกองทุน

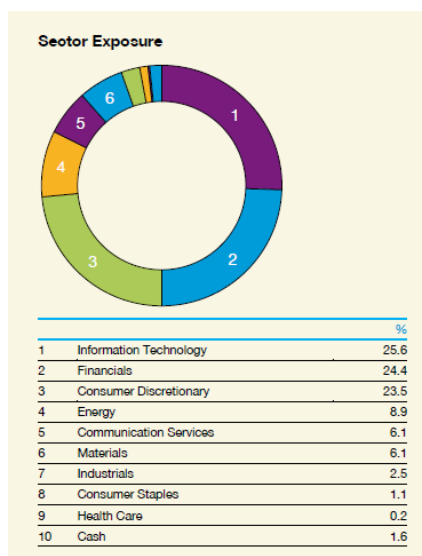


หลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน 10 อันดับแรก

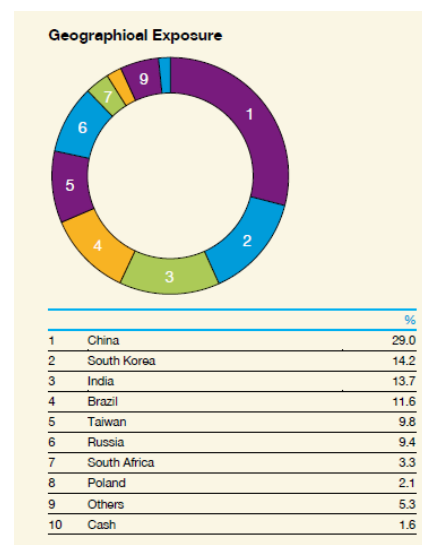
Top Ten Holdings

Holdings	% of Total Assets
1 TSMC	9.8
2 Samsung Electronics	9.2
3 Petrobras	5.0
4 Sberbank	4.8
5 Alibaba	4.4
6 ICICI Bank	4.0
7 MercadoLibre	4.0
8 Reliance Industries	3.9
9 Ping An Insurance	3.9
10 Norilsk Nickel	3.5

การกระจายการลงทุนในหมวดธุรกิจต่างๆ



การกระจายการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆ



Source: www.bailliegiifford.com as of 31 December 2021

ผลการดำเนินงานของกองทุนรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี			
	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ตั้งแต่จัดตั้ง (21 ม.ค. 2564)	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ย้อนหลัง 5 ปี	ย้อนหลัง 10 ปี
กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อีเมอร์จิง มาร์เก็ต (M-EM)	-4.48	-13.66	-20.00	N/A	N/A	N/A	N/A
ดัชนีชี้วัด (Benchmark) ⁽¹⁾	-2.91	-5.79	-0.19	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของผลการ ดำเนินงาน	16.33	20.28	20.25	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของตัวชี้วัด	13.12	15.44	15.35	N/A	N/A	N/A	N/A

หมายเหตุ:

⁽¹⁾ MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลบาท ณ วันที่ลงทุน

⁽²⁾ ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปีจะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี

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

การจ่ายเงินปันผล

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อีเมอร์จิง มาร์เก็ต มีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นรายลงทุน

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV
(ก) พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือ บริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	88,616,274.79	3.62
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)	-	-
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-

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

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน port

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำ/ ผู้รับรอง/ ผู้สลับหลัง	วันครบ กำหนด	อันดับความ น่าเชื่อถือ		มูลค่าหน้าตัว (บาท)	มูลค่าตาม ราคาตลาด (บาท)
				TRIS	FITCH		
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	-	-	-	AA+	-	88,616,274.79

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio: PTR) *

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

PTR = 0.4482 เท่า

* ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (portfolio turnover ratio) ซึ่งคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุนในรอบระยะเวลาบัญชีที่ผ่านมาหารด้วยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกัน

รายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

สำหรับรอบปีบัญชี ระหว่างวันที่ 21 มกราคม 2564 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564

-ไม่มี

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

สำหรับรอบปีบัญชี ระหว่างวันที่ 21 มกราคม 2564 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน * หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
1 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดที่ประมาณการได้		
• ค่าธรรมเนียมการจัดการ	45,102.77	1.5182
• ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	902.06	0.0304
• ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	9,020.55	0.3036
• ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	247.87	0.0083
- ค่าธรรมเนียมจดทะเบียนกองทรัสต์สิน	107.00	0.0036
- ค่าสอบบัญชี	50.00	0.0017
- ค่าภาษีเงินได้	11.62	0.0004
- ค่าจัดพิมพ์และจัดส่งเอกสาร	79.25	0.0027
2 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่ประมาณการไม่ได้	ไม่มี	ไม่มี
รวมค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมด	55,273.25	1.8606
ค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อ-ขายหลักทรัพย์ (Brokerage Fee)	-	-
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Global Transaction Expense)	95.23	0.0032

* รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

หมายเหตุ: กรณีเรียกเก็บค่าใช้จ่ายจากเงินลงทุนจดทะเบียน

- ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจริงอาจเกินเพดาน อันเนื่องมาจากบริษัทใช้ฐานเป็นร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

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 การวิเคราะห์นโยบายของบริษัทของผู้ออกตราสารที่กองทุนจะลงทุน เป็นต้น รวมถึงเพื่อกำหนดระดับความเสี่ยงของตราสาร การวิเคราะห์ผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับการสร้างกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน (Portfolio constructive) และการกำหนดระดับความปลอดภัยของเงินลงทุน จึงขอเปิดเผยรายชื่อบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการ ดังนี้

บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน)	บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด
ธนาคารแบงก์ออฟอเมริกา	กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ทรีนิตี้
บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)
บริษัทหลักทรัพย์ บีเอ็นพี พาริสาส์ พีริกริน (ประเทศไทย) จำกัด	บริษัทหลักทรัพย์ ยูบีเอส (ประเทศไทย) จำกัด
BlackRock, Inc. (Asset management)	ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)
บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น เอ	Societe Generale Group
บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุป จำกัด (มหาชน)	Invesco Ltd.
บริษัทหลักทรัพย์ ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จำกัด	Citywire
บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	Amundi Asset Management
บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	บริษัทหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุน ดอยซ์ ทิสโก้ จำกัด
บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส เฟิร์สท์ บอสตัน (ประเทศไทย) จำกัด	RHB Securities
บริษัทหลักทรัพย์ ชิตีคอร์ป (ประเทศไทย) จำกัด	บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน)
ธนาคารดอยซ์แบงก์	บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด
บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	Wellington Asset Management Company
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	Fund Selector
ธนาคารเอชเอสบีซี	Pacific Investment Management Company
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	State Street Corporation
บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)
บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ธนาคารเอชเอสบีซี ประเทศไทย
บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	MSCI (Thailand)
บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ จำกัด (มหาชน)	บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด
บริษัทหลักทรัพย์ เครซีเอ็มโก้ จำกัด (มหาชน)	Vanguard Investments Singapore Pte Ltd
เจพี มอร์แกน เชส แบงก์ เอ็นเอ	Commerzbank (Thailand)
ธนาคาร แอลจีที	GAM Asset Management
OCBC Securities	DWS Group
บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)	Baillie Gifford Investment Management (Europe) Limited
บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	Allianz Global Investors
บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	T. Rowe Price Group, Inc.
บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน)	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด	ORIX Corporation Europe N.V.
ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	

การรับผลประโยชน์ตอบแทนจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

กรณีการได้รับอภินันทนาการอื่น

สำหรับงวดเดือนธันวาคม 2564

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	ชื่อผู้จัดการกองทุน	วัน/เดือน/ปี
1	บล.เครดิต สุวิส (ประเทศไทย) จำกัด	Conference call	ข้อมูลในการลงทุน เป็นประโยชน์ต่อกองทุน เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน	DFI Team, DEQ Team, DFI Team	02/12/2564 15/12/2564
		Application	การรับข้อมูลข่าวสารผ่าน Bloomberg Application	DEQ, DFI, GEQ, GFI	ทุกวันทำการ
2	บล.ไทยพาณิชย์ จำกัด	Conference call	ข้อมูลในการลงทุน เป็นประโยชน์ต่อกองทุน เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน	DFI Team, DEQ Team	08/12/2564
3	บล.เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด	Conference call	ข้อมูลในการลงทุน เป็นประโยชน์ต่อกองทุน เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน	DFI Team, DFI Team, DEQ Team	09/12/2564 14/12/2564
4	ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น เอ	Conference call	ข้อมูลในการลงทุน เป็นประโยชน์ต่อกองทุน เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน	DFI Team, DEQ Team	15/12/2564
5	บล.ทิสโก้ จำกัด	Conference call	ข้อมูลในการลงทุน เป็นประโยชน์ต่อกองทุน เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน	DEQ Team, DFI Team	13/12/2564 17/12/2564
6	บมจ.หลักทรัพย์เคจีไอ (ประเทศไทย)	Conference call	ข้อมูลในการลงทุน เป็นประโยชน์ต่อกองทุน เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน	DFI Team, DEQ Team	22/12/2564
7	Baillie Gifford Investment Management (Europe) Limited	Conference call	ข้อมูลในการลงทุน เป็นประโยชน์ต่อกองทุน	GEQ Team	16/12/2564
8	ORIX Corporation Europe N.V.	Conference call	ข้อมูลในการลงทุน เป็นประโยชน์ต่อกองทุน เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน	GEQ Team	17/12/2564
9	บมจ.หลักทรัพย์คันทรี กรุ๊ป	Conference call	ข้อมูลในการลงทุน เป็นประโยชน์ต่อกองทุน เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน	DEQ Team, DEQ Team	03/12/2564 16/12/2564
10	บล.ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	Conference call	ข้อมูลในการลงทุน เป็นประโยชน์ต่อกองทุน เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน	DEQ Team	03/12/2564
11	เจพี มอร์แกน เซส แบงก์ เอ็นเอ	Conference call	ข้อมูลในการลงทุน เป็นประโยชน์ต่อกองทุน เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน	DEQ Team	16/12/2564
12	บมจ.หลักทรัพย์ฟินันเซีย ไซรัส	Conference call	ข้อมูลในการลงทุน เป็นประโยชน์ต่อกองทุน เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน	DEQ Team	17/12/2564
13	กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ทรีนิตี้	Conference call	ข้อมูลในการลงทุน เป็นประโยชน์ต่อกองทุน เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน	DEQ Team	23/12/2564

กรณีการได้รับจัดสรรหุ้น

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

ลำดับที่	ชื่อย่อหลักทรัพย์ที่ได้รับการจัดสรร	ชื่อย่อกองทุน	รายชื่อผู้ให้บริการ
-	ไม่มีรายการจัดสรร	-	-

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้ทางเว็บไซต์ของบริษัท www.mfcfund.com ในเมนู “เกี่ยวกับ MFC”

รายงานการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชี

สำหรับรอบปีบัญชี ระหว่างวันที่ 21 มกราคม 2564 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564

วันที่	รายละเอียด
	การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินกว่า 1 ใน 3

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

-ไม่มี-

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

ผู้จัดการกองทุน	
ผู้จัดการกองทุนในส่วนตราสารทุนต่างประเทศ	คุณพรเพ็ญ ชูลีประเสริฐ
	คุณเทตต์ อีริคสัน
	คุณจิราธิป กุญญาณนาธร
	ดร.ชาญวุฒิ รุ่งแสงมบุญ
ผู้จัดการกองทุนในส่วนอัตราแลกเปลี่ยน	คุณกุลยา วรธนรียชาติ
	คุณฉัตรแพรว ตริเทพวิไล
	ดร.ชาญวุฒิ รุ่งแสงมบุญ
	คุณพัฒนรัชต์ บรรพโต

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง

สำหรับรอบปีบัญชี ระหว่างวันที่ 21 มกราคม 2564 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	39	พลตำรวจเอกพัชรวาท วงษ์สุวรรณ
2	ธนาคาร ออมสิน	40	นายสิทธิรัตน์ ตรงมาศ
3	บริษัท คันทรี กรุป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	41	นายธนโชติ รุ่งสิทธิวัฒน์
4	บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุป จำกัด (มหาชน)	42	นางพัฒนรัชต์ บรรพโต
5	บริษัท คันทรี กรุป ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	43	นายชาคริต พิษพันธ์
6	บริษัท คันทรี กรุป แอ็ดไวเซอร์ จำกัด	44	นายประสิทธิ์ พรภูมิกร
7	กระทรวงการคลัง	45	นายกิตติคม สุทธิวงศ์
8	บริษัท วิทยุการบินแห่งประเทศไทย จำกัด	46	นายเจริญชัย เล็งศิริวัฒน์
9	บริษัท ขนส่ง จำกัด	47	นางสาวณัฐรี พันธุ์สุทธากร
10	บริษัท ไปรษณีย์ไทย จำกัด	48	นางสาวจริยา ศรีสนองเกียรติ
11	บริษัท ทีโอที จำกัด (มหาชน)	49	นายธงชัย ตั้งสถาพรชัยกุล
12	บริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน)	50	นายชาญวุฒิ รุ่งแสงมัญญ
13	บริษัท ธนาคารพัฒนาสินทรัพย์ จำกัด	51	นายพิพัฒน์ นรนนท์
14	บริษัท สหโรงแรมไทยและการท่องเที่ยว จำกัด	52	นายวิญญู ศรีวิริยานนท์
15	บริษัท อู่กรุงเทพ จำกัด	53	นางสาวนริศรา อมาตยกุล
16	บริษัทประกันสินเชื่อบุคคลและประกันภัย	54	นายอนุพงษ์ จันทร์จิระศรี
17	ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย	55	นายกฤษฎา ฉัตรบรรยง
18	ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร	56	นางสาวรัชชยา อังสนันท์
19	ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย	57	นางสาวอำไพพรรณ จันทร์เปล่ง
20	บริษัท เบาต์ แอนด์ บียอนด์ จำกัด (มหาชน)	58	นายสุริยะ ปัตตพงศ์
21	บริษัท บ้านไร่เตชะอุบล จำกัด	59	นายอริชัย วิจิตรวาทิชัยพงษ์
22	บริษัท เอ็มเอฟซีโฮลดิ้งส์ จำกัด	60	นางสาวกัญญาดา พชรเกษมกุล
23	บริษัทเอ็มเอฟซี เรียลเอสเตท แอสเซท แมเนจเม้นท์ จำกัด โดย MFH ถือหุ้นร้อยละ 99.99	61	นายประสงค์ เทศมาสา
24	บริษัทเอ็มเอฟซี เอสโก จำกัด โดย MFH ถือหุ้นร้อยละ 99.99	62	นางสาวศุภกัญญา ลักษณะเกียรติ
25	บริษัท ทีบีพีเอ็ม เอ็มเอฟซี จำกัด โดย MFH ถือหุ้นร้อยละ 99.99	63	นางสาวศศิวิมล สิงห์เงิน
26	บริษัทเมืองเอกวิศต้า กอล์ฟ คอร์ส จำกัด	64	นายทศพร พรวัฒนศิริกุล
27	บริษัท ไทยเรตติ้งแอนด์อินฟอร์เมชัน เซอร์วิส จำกัด	65	ดร.พรชัย สุริยะเวช
28	ดร.ณรงค์ชัย อัครเศรณี	66	นายสมเมธ รั้งกุลนุวัฒน์
29	ดร.โชคชัย อักษรนันท์	67	นางสาวกุลยา วรรณรัชชาติ
30	นายสดายุ เตชะอุบล	68	นางสาวฉัตรแพรว ตรีเทพวิไล
31	พลเอก เลิศรัตน์ รัตนวานิช	69	นางสาวพรเพ็ญ ชลธิประเสริฐ
32	นายสุรพล ขวัญใจปัญญา	70	นายเทอดดี อีริคสัน
33	นางสาวจุฬารัตน์ สุธีธร	71	หุ้นสามัญ ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย
34	นายมงคล ลีลาธรรม	72	บริษัทเนชั่นแนลดีเจิตัลไอที จำกัด
35	นายเทอดธรรม สุวิชาวพันธุ์	73	กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี พันธบัตรตลาดเงิน
36	ดร.วิกรม คุ่มโพธิ์จันทร์	74	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 7/364/64
37	นางพัชลีพร วรวิบูลย์สวัสดิ์	75	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เอราวัณ โฮเทล โกรท
38	นายบิน วิริงกา	76	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเหมราชอินดัสเตรียล

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง

สำหรับรอบปีบัญชี ระหว่างวันที่ 21 มกราคม 2564 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
77	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย	84	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 31/182/2563
78	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เอส ไพรม์ โกรท	85	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 3/364/2563
79	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน	86	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 36/182/2563
80	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล	87	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 11/91/64
81	บริษัท ทุนธนาชาติ จำกัด (มหาชน)	88	หุ้นบริษัท ผาแดงอินดัสทรี จำกัด
82	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 1/364/2563	89	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 12/364/63
83	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 44/91/2563		

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

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นรายละส่วน กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อีเมอร์จิง มาร์เก็ต

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อีเมอร์จิง มาร์เก็ต ซึ่งจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนแอสเซท พลัส จำกัด ตั้งแต่วันที่ 21 มกราคม พ.ศ. 2564 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2564 และ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2564 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2564 แล้วนั้น

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนแอสเซท พลัส จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ ในการจัดการกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อีเมอร์จิง มาร์เก็ต เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้ กำหนดไว้ในโครงการ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



(นายศิริวุฒิ เจียมบุรเศรษฐ์)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์



(นางสาวนันทิกา กระแสร์เพิ่ม)

หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 7 มกราคม พ.ศ. 2565

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อีเมอร์จิง มาร์เก็ต
งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 21 มกราคม 2564 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน)
ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อีเมอร์จิง มาร์เก็ต

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อีเมอร์จิง มาร์เก็ต (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับระยะเวลาดังตั้งแต่วันที่ 21 มกราคม 2564 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อีเมอร์จิง มาร์เก็ต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ผลการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับระยะเวลาดังตั้งแต่วันที่ 21 มกราคม 2564 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

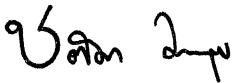
การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเกี่ยวกับผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผลข้อมูล การแสดงผลข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้น โดยผู้บริหาร

- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างงบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า



(นางสาวอุทัย วงษ์สุราพันธ์ชัย)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 9622

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 3 กุมภาพันธ์ 2565

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อีเมอร์จิง มาร์เก็ต

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

	หมายเหตุ	บาท
สินทรัพย์	7	
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	3, 4	2,386,284,893.53
เงินฝากธนาคาร		88,615,565.02
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย		709.77
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 6	752,718.52
รวมสินทรัพย์		2,475,653,886.84
หนี้สิน	7	
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		16,228,305.49
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 6	8,615,251.26
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	5	4,168,759.63
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		106.47
หนี้สินอื่น		126,295.12
รวมหนี้สิน		29,138,717.97
สินทรัพย์สุทธิ		2,446,515,168.87
สินทรัพย์สุทธิ:		
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		3,058,733,395.88
กำไร(ขาดทุน)สะสม		
บัญชีปรับสมดุล		54,342,431.81
ขาดทุนสะสมจากการดำเนินงาน		(666,560,658.82)
สินทรัพย์สุทธิ		2,446,515,168.87
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		7.9984
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นสุดงวด (หน่วย)		305,873,339.5879

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อีเมอร์จิง มาร์เก็ต
 งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ
			มูลค่าเงินลงทุน
เงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ			
หน่วยลงทุน			
Baillie Gifford Worldwide Emerging Markets Leading Companies Fund Class B*	3,588,256.36	2,386,284,893.53	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 2,625,890,365.27 บาท)		2,386,284,893.53	100.00

* Baillie Gifford Worldwide Emerging Markets Leading Companies Fund Class B มีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างผลตอบแทนรวมสูงสุดให้กับผู้ลงทุน โดยจะลงทุนส่วนใหญ่ในตราสารทุนของบริษัทที่มีรายได้หลัก หรือมีภูมิฐานอยู่ในประเทศที่เป็นตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market) ซึ่งไม่เฉพาะเจาะจงในประเทศใดประเทศหนึ่ง ตลาดใดตลาดหนึ่ง หรืออุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อีเมอร์จิง มาร์เก็ต

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 21 มกราคม 2564 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564

	หมายเหตุ	บาท
รายได้	3	
รายได้ดอกเบี้ย		100,147.97
รวมรายได้		100,147.97
ค่าใช้จ่าย	3	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5	45,102,774.18
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์		902,055.52
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5	9,020,554.66
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		50,000.00
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ในต่างประเทศ		95,230.00
ค่าใช้จ่ายอื่น		186,251.25
รวมค่าใช้จ่าย		55,356,865.61
ขาดทุนสุทธิ		(55,256,717.64)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3	
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(56,316,734.67)
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(239,605,471.74)
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		(314,255,935.38)
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	6, 7	(7,862,532.74)
รายการกำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ		6,748,349.92
รวมรายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		(611,292,324.61)
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้		(666,549,042.25)
หัก ภาษีเงินได้	3	(11,616.57)
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้		(666,560,658.82)

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อีเมอร์จิง มาร์เก็ต

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 21 มกราคม 2564 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564

	บาท
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของสินทรัพย์สุทธิจาก	
การดำเนินงาน	(666,560,658.82)
มูลค่าหน่วยลงทุนเริ่มแรก	2,277,727,355.17
การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างงวด	2,034,846,957.23
การลดลงของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างงวด	(1,199,498,484.71)
การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างงวด	2,446,515,168.87
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันต้นงวด	-
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันปลายงวด	2,446,515,168.87
	หน่วย
<u>การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน</u>	
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)	
หน่วยลงทุน ณ วันเริ่มแรก	227,772,734.9603
บวก : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างงวด	210,247,500.9341
หัก : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างงวด	(132,146,896.3065)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายงวด	305,873,339.5879

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อีเมอร์จิง มาร์เก็ต

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 21 มกราคม 2564 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564

1. ข้อมูลทั่วไป

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อีเมอร์จิง มาร์เก็ต (“กองทุน”) จดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 21 มกราคม 2564 ปัจจุบันกองทุนมีเงินทุนจดทะเบียนจำนวน 5,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 500 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน และธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์

กองทุนเป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งไม่กำหนดอายุโครงการ มีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ Baillie Gifford Worldwide Emerging Markets Leading Companies Fund ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) “B” ในสกุลเงินเหรียญสหรัฐอเมริกา โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งจดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศไอร์แลนด์ บริหารจัดการโดย Baillie Gifford Investment Management (Europe) Limited ทั้งนี้ กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุน

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. (“แนวปฏิบัติทางบัญชี”) ส่วนเรื่องที่แนวปฏิบัติทางบัญชีไม่ได้กำหนดไว้ กองทุนปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

เงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน

- เงินลงทุนในกองทุนรวมที่เสนอขายในต่างประเทศ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยครั้งล่าสุด ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

เมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับกับมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเกิดรายการ สิ้นทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นงวดแปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น และสัญญาอนุพันธ์ ณ วันที่เกิดรายการ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราตามสัญญา

ณ วันสิ้นงวด กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ที่ยังไม่ครบกำหนด จำนวนโดยปรับสัญญาอนุพันธ์ ณ วันสิ้นงวดจากอัตราตามสัญญา เป็นราคาตลาดของสัญญาอนุพันธ์ที่มีอายุคงเหลือเช่นเดียวกัน โดยแสดงรวมในลูกหนี้หรือเจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์ในงบแสดงฐานะการเงิน

ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจากการแปลงค่ารับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

ภาษีเงินได้

กองทุนเสียภาษีเงินได้ตามประมวลรัษฎากรจากรายได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) ในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่ายการใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไป

4. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างงวด สรุปได้ดังนี้

	บาท
	2564
ซื้อเงินลงทุน	3,940,623,599.94
ขายเงินลงทุน	1,258,416,500.00

5. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างงวด กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีดังต่อไปนี้

	บาท	นโยบายการกำหนดราคา
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	45,102,774.18	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	9,020,554.66	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้ำจ่าย	3,376,032.51
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้ำจ่าย	675,206.46

6. อนุพันธ์ทางการเงินตามมูลค่ายุติธรรม

	บาท		
	2564		
	จำนวนเงินตามสัญญา	มูลค่ายุติธรรม	
		สินทรัพย์	หนี้สิน
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	2,575,786,951.00	752,718.52	8,615,251.26

7. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

การประมาณมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่จะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่น โดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า กองทุนใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งแนวปฏิบัติทางบัญชีที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกัน หรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ กองทุนจะประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์ และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้น ให้มากที่สุด

ตารางต่อไปนี้จะแสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่าความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

- ราคาเสนอซื้อขาย (ไม่ต้องปรับปรุง) ในตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกัน (ข้อมูลระดับที่ 1)
- ข้อมูลอื่นนอกเหนือจากราคาเสนอซื้อขายซึ่งรวมอยู่ในระดับที่ 1 ที่สามารถสังเกตได้โดยตรง (ได้แก่ ข้อมูลราคาตลาด) หรือโดยอ้อม (ได้แก่ ข้อมูลที่คำนวณมาจากราคาตลาด) สำหรับสินทรัพย์นั้นหรือหนี้สินนั้น (ข้อมูลระดับที่ 2)
- ข้อมูลสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินซึ่งไม่ได้อ้างอิงจากข้อมูลที่สามารถสังเกตได้จากตลาด (ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้) (ข้อมูลระดับที่ 3)

	บาท			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
กองทุน	-	2,386,284,893.53	-	2,386,284,893.53
ตราสารอนุพันธ์	-	752,718.52	-	752,718.52
<u>หนี้สิน</u>				
ตราสารอนุพันธ์	-	8,615,251.26	-	8,615,251.26

เครื่องมือทางการเงินซึ่งซื้อขายในตลาดที่ไม่ได้ถูกพิจารณาว่ามีสภาพคล่องแต่ถูกประเมินค่าจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้อย่างชัดเจน การเสนอราคาซื้อขายโดยผู้ค้าหรือแหล่งกำหนดราคาที่เป็นทางเลือกซึ่งได้รับการสนับสนุนจากข้อมูลที่เกิดขึ้นได้จะถูกจัดอยู่ในระดับที่ 2 เครื่องมือทางการเงินเหล่านี้ประกอบด้วย กองทุนรวมในต่างประเทศ และอนุพันธ์ในตลาดซื้อขายกันโดยตรง

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ตารางต่อไปนี้ได้สรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุน ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินของกองทุนตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564			
	มีอัตราดอกเบี้ย			
	ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตรา ดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตรา ดอกเบี้ย	รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	-	-	2,386,284,893.53	2,386,284,893.53
เงินฝากธนาคาร	88,615,565.02	-	-	88,615,565.02
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	709.77	709.77
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	752,718.52	752,718.52
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	-	16,228,305.49	16,228,305.49
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	8,615,251.26	8,615,251.26
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	4,168,759.63	4,168,759.63
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	106.47	106.47
หนี้สินอื่น	-	-	126,295.12	126,295.12

ความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนมีความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สันทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศดังนี้

รายการ	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	71,574,231.96

กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์ เพื่อคุ้มครองความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 6)

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

ผู้บริหารของกองทุน Baillie Gifford Worldwide Emerging Markets Leading Companies Fund Class B จะวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์ และกองทุนดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างผลตอบแทนรวมสูงสุดให้กับผู้ลงทุน โดยจะลงทุนส่วนใหญ่ในตราสารทุนของบริษัทที่มีรายได้หลัก หรือมีภูมิถิ่นที่อยู่ในประเทศที่เป็นตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market) ซึ่งไม่เฉพาะเจาะจงในประเทศใดประเทศหนึ่ง ตลาดใดตลาดหนึ่ง หรืออุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง

8. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2565