

รายงานประจำปี 2563

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โฟกัส อีควิตี้

MFC Focus Equity Fund (M-FOCUS)

ระหว่างวันที่ 19 มีนาคม 2563 – 28 กุมภาพันธ์ 2564



สารจากบริษัทจัดการ

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โฟกัส อีควิตี้

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ขอนำส่งรายงานประจำปี 2563 ของกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โฟกัส อีควิตี้ สำหรับรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 19 มีนาคม 2563 ถึง 28 กุมภาพันธ์ 2564 มายังผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน

บริษัทฯ ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ได้มอบความไว้วางใจให้บริษัทเป็นผู้บริหารเงินลงทุนของท่าน โดยจะคงดำเนินนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับสถานการณ์ด้วยความระมัดระวัง และคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

สำหรับรอบปีบัญชี ระหว่างวันที่ 19 มีนาคม 2563 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

ภาวะตลาดตราสารทุน

ในรอบบัญชีของกองทุน นับตั้งแต่ 19 มี.ค.63 ถึง 28 ก.พ.64 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ เพิ่มขึ้นจากระดับ 1,048.15 จุด มาปิดที่ระดับ 1,496.78 จุด หรือเป็นการเพิ่มขึ้น 42.80% มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ระดับ 72,107.31 ล้านบาท โดยมี นักลงทุนรายย่อย และบัญชีหลักทรัพย์ เป็นผู้ซื้อสุทธิมูลค่า 178,791.49 ล้านบาท และ 24,446.16 ล้านบาท ตามลำดับ ขณะที่ นักลงทุนต่างชาติ และนักลงทุนสถาบัน เป็นผู้ขายสุทธิมูลค่า -201,334.87 ล้านบาท และ -1,902.78 ล้านบาท ตามลำดับ

เดือนมีนาคม เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงต่อ มาปิดที่ 1,125.86 หรือลดลง 16.01% (214.66 จุด) โดยมีปัจจัยสำคัญที่เกิดขึ้นต่อไปนี้ ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ช่วงต้นปี 2016 หลังซาอุดีอาระเบีย และรัสเซีย ไม่สามารถตกลงกันได้ ตลาดหลักทรัพย์ออกมาตรการระงับการ Short sales ที่ราคาสุดท้าย (Uptick rule) Fed มีมติลดดอกเบี้ยฉุกเฉินในระดับ 1% เหลือกรอบ 0.0-0.25% ซึ่งเป็นระดับเดียวกับช่วงวิกฤติปี 2008 VIX Index ปรับตัวขึ้นสู่จุดสูงสุดที่ระดับ 82.7 จุด สูงกว่าระดับ 80.9 จุด ที่เกิดขึ้นตอน Lehman crisis เกิดปรากฏการณ์ Capitulation ในตลาดตราสารหนี้ทั่วโลก รวมถึงของไทย ECB ประกาศซื้อสินทรัพย์ภาคเอกชน และภาครัฐ วงเงินรวม 7.5 แสนล้านยูโร กนง. ประกาศลดดอกเบี้ยฉุกเฉินเหลือ 0.75% และปรับลดคาดการณ์ GDP ปีนี้เป็นหดตัว 5.3% นอกจากนี้ ธปท. ออกมาตรการเพิ่มสภาพคล่องในตลาดตราสารหนี้ Fed ประกาศโครงการ QE Infinity และยังเตรียมเข้าซื้อหุ้นกู้เอกชนผ่านกองทุน ETF หุ้นกลุ่มวัสดุก่อสร้างปรับตัว Outperform มากที่สุด หลัง SCC ปรับตัวแข็งแกร่ง เนื่องจากได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันต่ำ ขณะที่หุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ปรับตัว Underperform มากที่สุด จากภาวะ Global supply chain disruption

เดือนเมษายน เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยปรับตัวปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง มาปิดที่ 1,301.66 หรือเพิ่มขึ้น 15.61% (175.80 จุด) โดยมีปัจจัยสำคัญที่เกิดขึ้นต่อไปนี้ ประเทศไทยประกาศบังคับใช้มาตรการเคอร์ฟิวทั่วประเทศตั้งแต่วันที่ 3 เมษายน 2563 โดยรัฐบาลไทยออกมาตรการเยียวยา COVID-19 เฟส 3 เป็นจำนวน 1.9 ล้านล้านบาท นอกจากนี้ กรม. เห็นชอบ พรก. จัดตั้งกองทุนเสริมสภาพคล่องตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน (BSF) Fed ขยายขอบเขตการเข้าซื้อหุ้นกู้เอกชนไปยังตราสารที่อยู่ในกลุ่ม High-yield หรือ Junk bond กลุ่ม OPEC+ มีมติลดกำลังการผลิต 9.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน มีผลตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม ไปจนถึงสิ้นเดือนมิถุนายน และจะปรับลดการผลิต 7.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน ตั้งแต่เดือนกรกฎาคมไปจนถึงสิ้นปี 2563 และ 5.8 ล้านบาร์เรลต่อวัน ตั้งแต่เดือนมกราคม 2564 ไปจนถึงเดือนเมษายน 2565 ซาอุดีอาระเบียประกาศปรับลดราคา OSP ทางฝั่งเอเชียประจำเดือนพฤษภาคม โดยเป็นการให้ส่วนลดจากราคาน้ำมันดิบดูไบถึง 7 เหรียญฯ ต่อบาร์เรล IMF คาดการณ์ GDP โลกปีหดตัว 3.0% ราคาน้ำมันดิบ WTI รุนแรงปรับตัวลดลงทำระดับติดลบ หุ้นกลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์ปรับตัว Outperform มากที่สุด ขณะที่หุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ปรับตัว Underperform มากที่สุด

เดือนพฤษภาคม เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยแกว่งตัว Sideways up มาปิดที่ 1,342.85 หรือเพิ่มขึ้น 3.16% (41.2 จุด) โดยมีปัจจัยสำคัญที่เกิดขึ้นต่อไปนี้ ราคาน้ำมันดิบทยอยปรับตัวขึ้นตามลำดับ หลังหมด Technical issue ของการ Rolllover กองทุน ETF ต่างๆ Corporate bond spread ปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งถึงความเชื่อมั่นของนักลงทุนในตลาดหุ้นกู้เอกชนที่ไม่สามารถกลับเข้าสู่ภาวะปกติได้ Valuation ของตลาดหุ้นไทยในมิติของ Forward PE ปรับตัวสูงขึ้นสู่ระดับสูงสุด นับตั้งแต่ Bloomberg เกือบสถิติตั้งแต่ปี 2006 ที่ 19.9 เท่า AWC, BAM, KTC ถูกคัดเลือกเข้าสู่ดัชนี MSCI Standard Index ในขณะที่ BANPU ถูกตัดออก สภาพัฒนาฯ รายงานตัวเลข GDP ไตรมาส 1/2563 หดตัว 1.8% YoY และหดตัว 2.2% QoQ ดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ศาลล้มละลายกลางรับคำร้องขอฟื้นฟูกิจการของบมจ.การบินไทย ส่งผลให้บริษัทอยู่ในภาวะ Automatic stay ทันทันที ความตึงเครียดระหว่างจีน และสหรัฐฯ รุนแรงมากขึ้น โดยจีนกำหนดค่ากลางเงินหยวนอ่อนค่ามากสุดเป็นประวัติการณ์ หุ้นกลุ่มธุรกิจการเกษตรปรับตัว Outperform มากที่สุด ตามหลังการปรับตัวขึ้นของ STA ขณะที่หุ้นกลุ่มบริการรับเหมาก่อสร้างปรับตัว Underperform มากที่สุด

เดือนมิถุนายน เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยแกว่งตัว Sideways มาปิดที่ 1,339.03 หรือลดลง 0.28% (3.82 จุด) โดยมีปัจจัยสำคัญที่เกิดขึ้นต่อไปนี้ ECB จะขยายอายุการเข้าซื้อสินทรัพย์ (PPP) ไปอย่างน้อยจนถึงเดือนมิถุนายน 2564 และจะเพิ่มวงเงินโครงการดังกล่าวอีก 6 แสนล้านยูโร รวมถึงจะ Reinvest ตราสารที่ครบกำหนดอายุไปอย่างน้อยจนถึงสิ้นปี 2565 ค่ากลาง Fed Dot plots อยู่ที่ระดับ 0.125% ไปจนถึงสิ้นปี 2565 พร้อมแสดงถึงความมุ่งมั่นที่จะคงระดับการซื้อสินทรัพย์อย่างน้อยไม่ให้ต่ำกว่า 1.2 แสนล้านต่อเดือน Fed ประกาศเริ่มต้นการซื้อสินทรัพย์ตราสารหนี้เอกชนในตลาดรองภายใต้โครงการ SMCCF แต่งบดุลของ Fed เริ่มมีขนาดที่ลดลง สหรัฐฯ รายงานยอด NFP และอัตราการว่างงานเดือนพฤษภาคมดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ กลุ่ม OPEC และพันธมิตร มีมติขยายระยะเวลาลดกำลังการผลิต 9.7 ล้านบาร์เรลต่อวันออกไปอีก 1 เดือน หรือสิ้นสุดเดือนกรกฎาคมนี้ ตัวเลขเงินเฟ้อทั่วไปของไทยหดตัวเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน และเข้าสู่ยาม “Technical deflation” นักลงทุนกลับมากังวลประเด็น 2nd wave รวมถึง ธปท. ออกมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้เฟส 2 และขอให้ธนาคารพาณิชย์งดจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล รวมถึงงดการซื้อหุ้นคืน นอกจากนี้ยังปรับลดคาดการณ์ GDP เป็นหดตัว 8.1% หุ้นกลุ่มบริการรับเหมาก่อสร้างปรับตัว Outperform มากที่สุด ในขณะที่หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร ปรับตัว Underperform มากที่สุด

เดือนกรกฎาคม เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยแกว่งตัว Sideways down มาปิดที่ 1,328.53 หรือลดลง 0.78% (10.50 จุด) โดยมีปัจจัยสำคัญที่เกิดขึ้นต่อไปนี้ หลายประเทศทั่วโลกรายงานตัวเลขดัชนีผู้จัดซื้อ (PMI) เดือนมิถุนายนออกมาในเกณฑ์ดี กลุ่มผู้นำสมาชิกสหภาพยุโรป (EU) บรรลุข้อตกลงจัดตั้งกองทุนฟื้นฟูเงิน 7.5 แสนล้านยูโรขนาดบดลุ Fed เริ่มส่งสัญญาณปรับลดดอกเบี้ยลง เงินบาทปรับตัวอ่อนค่าชัดเจน หลังมีข่าวเรื่องความเสี่ยง เชื้อ COVID-19 เข้ามาจากต่างประเทศ ทำให้มาตรการ Travel / Business bubble มีแนวโน้มเลื่อนออกไปอย่างไม่กำหนด และ ธปท. มีแนวโน้มคงดอกเบี้ยตลอดช่วงที่เหลือของปีนี้ สำหรับตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ ข้าวฯ ประกาศราคาขาย (OSP) ไปยังเอเชียประจำเดือนสิงหาคม พบมีค่าพรีเมียมเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน และกลุ่ม OPEC+ มีมติให้ลดโควตาการผลิตกำลังการผลิตเหลือวันละ 7.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน โดยจะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่เดือนสิงหาคมไปจนถึงสิ้นปี หุ่นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ปรับตัว Outperform มากที่สุด ตามหลังการฟื้นตัวของดัชนี PMI ภาคการผลิตทั่วโลก ในขณะที่หุ่นกลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ปรับตัว Underperform มากที่สุด หลังนักลงทุนกังวลกับการระบาดรอบสองของ COVID-19

เดือนสิงหาคม เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยแกว่งตัว Sideways down มาปิดที่ 1,310.66 หรือลดลง 1.35% (17.87 จุด) โดยมีปัจจัยสำคัญที่เกิดขึ้นต่อไปนี้ ตัวเลขภาคการผลิตของประเทศสำคัญ ทั้งจีน ยุโรป และสหรัฐฯ ต่างออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ข้าวฯ ประกาศราคาขายน้ำมัน OSP ประจำเดือนกันยายน พบว่าปรับลดลงโดยส่วนใหญ่ แต่เป็นการลดลงที่น้อยกว่าคาด สหรัฐฯ ยังคงตอบโต้จีนอย่างต่อเนื่องผ่านสงครามเทคโนโลยี (Tech war) และสงครามตลาดทุน (Capital war) หุ่นขนาดใหญ่ถูกปรับลดประมาณการลงต่อเนื่อง สวนทางกับหุ่นขนาดกลาง-เล็กที่เห็นการปรับประมาณการขึ้น สภาพัฒน์ฯ รายงาน GDP ไตรมาส 2/2563 หดตัว 12.2% YoY ใกล้เคียงกับที่ตลาดคาด Fed จะดำเนินมาตรการผ่อนคลายนโยบายการเงินต่อไป โดยจะมีการเอื้อให้บางช่วงบางเวลาเงินเพื่อสามารถที่จะปรับผ่านระดับ Threshold ที่ 2% ขึ้นไปได้ トラบโดที่ค่าเฉลี่ยของเงินเฟ้อระหว่างทางยังคงอยู่ในระดับที่ไม่เกิน 2% หุ่นกลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ ปรับตัว Outperform มากที่สุด ตามหลังการปรับตัวขึ้นของหุ้น AOT ในขณะที่หุ่นกลุ่มพลังงานปรับตัว Underperform มากที่สุด

เดือนกันยายน เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยแกว่งตัว Sideways down มาปิดที่ 1,237.04 หรือลดลง 5.62% (73.62 จุด) โดยมีปัจจัยสำคัญที่เกิดขึ้นต่อไปนี้ สหรัฐฯ รายงานตัวเลขเงินเฟ้อประจำเดือนสิงหาคมเพิ่มขึ้น 0.4% MoM สูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 0.3% เล็กน้อย ถือเป็นปัจจัยบวกต่อราคาทองคำต่อไป Fed คงดอกเบี้ยในการประชุมครั้งล่าสุด พร้อมส่งสัญญาณผ่าน Dot plots ว่าจะคงดอกเบี้ยต่อไปจนกระทั่งถึงสิ้นปี 2023 ข้าวฯ อดิหาระเบียประกาศลดราคาขายน้ำมัน (OSP) ไปยังภูมิภาคเอเชียประจำเดือนตุลาคม สะท้อนถึงภาคอุปสงค์ที่ยังคงอ่อนแรง สภาพคล่องในประเทศที่ยังคงอยู่ในระดับสูง สะท้อนผ่านตัวเลข M2 ที่ปรับตัวสูงขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ที่ 22.5 ล้านล้านบาท และคิดเป็นอัตราการเติบโตสูงถึง 11.4% YoY ผลการประเมินพันธบัตรรัฐบาลไทยรุ่นอายุ 10 ปี มีกระแสตอบรับอย่างล้นหลาม สะท้อนจาก Bid-to-cover (BCR) ที่อยู่สูงมากถึง 3.95x ธปท.ลดประมาณการปีหน้าลงอย่างสำคัญจากเดิมที่ +5.0% มาอยู่ที่ +3.6% และปรับลดประมาณการนักท่องเที่ยวปีหน้าลงเหลือ 9 ล้านคน จาก 16.2 ล้านคน หุ่นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ปรับตัว Outperform มากที่สุด ตามหลังการฟื้นตัวของภาคการผลิตทั่วโลก ในขณะที่หุ่นกลุ่มปิโตรเคมีปรับตัว Underperform มากที่สุด

เดือนตุลาคม เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยแกว่งตัว Sideways down มาปิดที่ 1,194.95 หรือลดลง 3.40% (42.09 จุด) โดยมีปัจจัยสำคัญที่เกิดขึ้นต่อไปนี้ สภาพคล่องในประเทศที่ยังคงอยู่ในระดับสูง สะท้อนผ่านตัวเลข M2 ที่เติบโตต่อเนื่องในระดับ 10.6% YoY มูลค่าการชอร์ตเชลกลับมามีอยู่ในระดับวันละ 1-2 พันล้านบาทอีกครั้ง หลังจากยุติการบังคับใช้มาตรการ Uptick rule การระบาดของ COVID-19 รอบ 2 ทั่วโลกมีแนวโน้มรุนแรงมากขึ้นเรื่อยๆ จนหลายประเทศต้องเริ่มบังคับใช้มาตรการ Lockdown อีกครั้ง ก่อให้เกิดความเสี่ยงต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยเฉพาะฝั่งประเทศพัฒนาแล้วการติดเชื้อ COVID-19 ของ ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ทำให้คะแนนนิยมของนายโจ ไบเดน ทั้งข้างมากขึ้นไปอีก แม้สถานการณ์การเมืองในประเทศมีแนวโน้มยืดเยื้อสูง จากจุดยืนทางการเมืองของทั้ง 2 ฝ่ายที่ยังคงแตกต่างกันอย่างมาก และข้อเรียกร้อง 3 ข้อของกลุ่มผู้ชุมนุมที่ดูเหมือนจะได้รับการตอบรับค่อนข้างยาก แต่ที่ประชุม ศบค. เห็นชอบในมาตรการ ‘ข้อดีมีคืน’ ลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาในปีภาษี 2563 สำหรับค่าซื้อสินค้าและบริการที่จดทะเบียนภาษีมูลค่าเพิ่มตามจำนวนที่จ่ายจริง แต่รวมกันไม่เกิน 30,000 บาทเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ในเดือนตุลาคมหุ่นกลุ่มธุรกิจการเกษตรปรับตัว Outperform มากที่สุดตามการฟื้นตัวของราคายาง ในขณะที่หุ่นกลุ่มบริการรับเหมาก่อสร้างปรับตัว Underperform มากที่สุด ตามหลังความไม่แน่นอนทางปัจจัยการเมืองในประเทศ

เดือนพฤศจิกายน เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยปรับตัวสูงขึ้นมาปิดที่ 1,408.31 จุด หรือเพิ่มขึ้น 17.86% (213.36 จุด) โดยมีปัจจัยสำคัญที่เกิดขึ้นต่อไปนี้ การปรับตัวสูงขึ้นของตลาดหุ้นทั่วโลกหลังการเลือกตั้งสหรัฐฯ เสร็จสิ้น (Post-election rally) โดยเป็นทางฝั่งของนายโจ ไบเดน ที่ได้ดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีคนถัดไป กระแสทุนต่างชาติที่ไหลกลับเข้ามาในตลาดตราสารหนี้อีกครั้ง หลังความกังวลต่อการปรับขึ้นของ Bond yield สหรัฐฯ ลดลงในช่วงสั้นจากผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ หุ่นกลุ่มท่องเที่ยวปรับตัวสูงขึ้นในเดือนนี้ ตอบรับข่าวดีพัฒนาการเชิงบวกทางด้านวัคซีนของ Pfizer และ Moderna ที่ประเมินว่ามีประสิทธิภาพป้องกันไวรัส COVID-19 ได้ถึง 90% และ 94% ตามลำดับ ขาวดังกล่าวยังทำให้หุ่นกลุ่ม Value และ Cyclical ปรับตัว Outperform หุ่นกลุ่ม Growth ในเดือนนี้ อย่างเห็นได้ชัด DELTA และ STGT ถูกคัดเลือกเข้าสู่ดัชนี MSCI Thailand Standard Index ธปท. เห็นควรให้ดำเนินมาตรการ 3 ด้าน เพื่อลดแรงกดดันต่อค่าเงินบาท หุ่นกลุ่มปิโตรเคมีปรับตัว Outperform มากที่สุด ตามความคาดหวังการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ในขณะที่หุ่นกลุ่มธุรกิจการเกษตรปรับตัว Underperform มากที่สุด ตามหลังราคาหุ่นกลุ่มยางที่ย่อตัวลงมา

เดือนธันวาคม เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยปรับตัว Sideways ถึง Sideways up มาปิดที่ 1,449.35 จุด หรือเพิ่มขึ้น 2.91% (41.04 จุด) โดยมีปัจจัยสำคัญที่เกิดขึ้นต่อไปนี้ ตัวเลขภาคการผลิตทั่วโลกออกมาในเกณฑ์ดี โดยดัชนี Global PMI พุ่งทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง ศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัยว่าความเป็นรัฐมนตรีของ พล.อ. ประยุทธ์ จันทร์โอชา ไม่สิ้นสุดลงแต่อย่างใดราคาน้ำมันดิบทรงตัวในระดับสูงขานรับดีลของกลุ่ม OPEC+ให้มีการเพิ่มกำลังการผลิตจากเดิมได้วันละ 5 แสนล้านบาร์เรล น้อยกว่าข้อตกลงเดิมที่ 1.9 ล้านบาร์เรล ผลการประชุม Fed ออกมาในโทน Dovish โดย Fed ระบุวงเงินการเข้าซื้อสินทรัพย์ขั้นต่ำเป็นครั้งแรก และส่งสัญญาณถึงการเข้าซื้อที่น่าจะเป็นระยะเวลานาน กระทรวงการคลังสหรัฐขึ้นบัญชีไทย ไต้หวัน และอินเดีย เป็นประเทศล่าสุดที่ถูกจับตามองว่าอาจเข้าขายป็นค่าเงินเพื่อหวังผลทางการค้า การระบอบรอบใหม่ของ COVID-19 ในประเทศมีความรุนแรงมากขึ้น ธปท.ปรับสมมติฐานนักท่องเที่ยวต่างชาติปีหน้าลดลงอย่างมีนัยสำคัญ จากเดิม 9 ล้านคนมาอยู่ที่ 5.5 ล้านคน ดัชนี SET ถูกบิดเบือนส่วนหนึ่งจากการแกว่งตัวของหุ้นขนาดใหญ่ที่มี Free float ต่ำ เช่น DELTA และ BAY หุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ปรับตัว Outperform มากที่สุดตามหลังการปรับตัวขึ้นของหุ้น DELTA ในขณะที่หุ้นกลุ่มบริการรับเหมาก่อสร้างปรับตัว Underperform มากที่สุด

เดือนมกราคม เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยปรับตัวเพิ่มขึ้น 17.63 จุด เพิ่มขึ้น 1.22% โดยมีปัจจัยที่ส่งผลกระทบคือ ผลการเลือกตั้งสว. 2 ที่นั่งสุดท้ายจากรัฐจอร์เจียเป็นฝ่ายทางด้านพรรคเดโมแครตได้รับชัยชนะ ก่อให้เกิดกรณี Blue wave ขึ้นในรัฐสภาชุดใหม่นี้ สมาชิกวุฒิสภา มีมติถอดถอน ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ออกจากตำแหน่ง ด้วยความผิดข้อหาข่มขู่ปลุกปั่นให้กลุ่มผู้สนับสนุนบุกเข้าไปในรัฐสภา อัตราดอกเบี้ย Overnight ของจีนปรับขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2019 จากความกังวลด้านการถดถอยสภาพคล่องของ PBOC Janet Yellen รมว.คลังคนใหม่ของสหรัฐฯ แสดงจุดยืนต่อต้านการปั่นค่าเงินเพื่อสร้างข้อได้เปรียบทางการแข่งขัน ตลาดเตรียมพบทวนหลักเกณฑ์ Free Float ใหม่ พร้อมมีแนวคิดจะปรับหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวกับการคำนวณดัชนีไปเป็นวิธี Free-float adjusted market cap IMF ปรับลดประมาณการ GDP ของไทยปีนี้จะเหลือขยายตัว 2.7% ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับฐานลงแรงในช่วงปลายเดือนจากการ Lock profit ก่อนเข้าเทศกาลประกาศผลประกอบการ หุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ปรับตัว Outperform มากที่สุดหลังรายงานยอดส่งออกประจำเดือนธันวาคมออกมาดี ในขณะที่หุ้นกลุ่มบริการรับเหมาก่อสร้างปรับตัว Underperform มากที่สุด

เดือนกุมภาพันธ์ เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยแกว่งตัวผันผวน Sideways ก่อนปิดที่ 1,496.78 จุด หรือเพิ่มขึ้น 2.03% (29.80 จุด) โดยมีปัจจัยสำคัญที่เกิดขึ้นต่อไปนี้ กนง. มีมติเอกฉันท์คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.50% และไม่ได้ชี้ถึงความรีบเร่งในการผ่อนคลายนโยบายเพิ่มเติม หุ้น OR เข้ามาซื้อขายในตลาด และถูกคัดเลือกเข้าสู่ดัชนี SET50 / SET100 / MSCI โดยทันที เศรษฐกิจไทยหดตัว 4.2% YoY ในไตรมาส 4/2563 ซึ่งถือว่าดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ Bond yield สหรัฐฯ พุ่งสูงขึ้นต่อเนื่อง จากคาดการณ์เศรษฐกิจและเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ที่สูงขึ้น แต่การขึ้นมาของ Yield ในรอบนี้มาพร้อมความผันผวนที่ต่ำ จึงไม่น่ากังวล การส่งออกของไทยเดือนมกราคม 2564 ขยายตัว 0.4% แต่หากหักทองคำออกไป จะเติบโตได้ถึง 6.3% ชี้ถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจริงอย่างแข็งแกร่ง ราคาน้ำมันทำจุดสูงสุดใหม่อย่างต่อเนื่อง ตามหลังกระแสการเปิดเมือง และพายุหิมะในสหรัฐฯ หุ้นกลุ่มธุรกิจการเกษตรปรับตัว Outperform มากที่สุด ตามหลังการปรับตัวขึ้นของหุ้น STA ในขณะที่หุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ปรับตัว Underperform มากที่สุด หลังจากราคาหุ้นหลายตัวขึ้นมาก่อนหน้านี้

ภาวะตลาดตราสารหนี้

สำหรับปี 2563 เศรษฐกิจไทยชะลอตัวลงร้อยละ 6.1 โดยเป็นการเติบโตต่ำที่สุดในรอบ 22 ปี นับจากวิกฤตต้มยำกุ้ง การเติบโตทางเศรษฐกิจหยุดชะงักทั่วโลกจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ซึ่งส่งผลให้ภาครัฐในทุกประเทศจำเป็นต้องใช้มาตรการที่เข้มข้นในการควบคุมโรคระบาด จากการใช้นโยบายดังกล่าวส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจหยุดชะงักอย่างหนักและส่งผลกระทบต่อภาคธุรกิจในทุกระดับ การชะงักงันของสถานะเศรษฐกิจส่งผลให้ภาครัฐมีความจำเป็นในการเร่งรัดมาตรการทางการคลัง และมาตรการทางการเงินเพื่อลดผลกระทบจากการชะลอตัวดังกล่าว และสร้างเสถียรภาพให้กับตลาดแรงงาน ตลาดเงินและตลาดทุน ทั้งนี้ คณะกรรมการนโยบายการเงินของไทยปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงทั้งหมด 3 ครั้ง ครั้งละร้อยละ 0.25 รวมทั้งสิ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยในปัจจุบันเท่ากับร้อยละ 0.50 ทั้งนี้ มีมุมมองว่าโอกาสในการใช้นโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลายเป็นต่อเนื่องในปี 2564 แต่ไม่ได้เป็นการใช้การลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มเติม แต่เป็นการใช้มาตรการช่วยเหลือเฉพาะจุดเพื่อลดผลกระทบจากการฟื้นตัวช้าๆ ภายใต้การแพร่ระบาดของ COVID-19 ซึ่งจะตรงจุดมากกว่า

สำหรับปี 2564 เศรษฐกิจทั่วโลกมีแนวโน้มฟื้นตัวทั่วโลก จากการฉีดวัคซีนที่เริ่มแพร่หลายในหลายประเทศ โดยเฉพาะสหรัฐอเมริกา รวมทั้งการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งในตลาดแรงงาน และการปรับตัวขึ้นของราคาพลังงานในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2563 ส่งผลให้มีแนวโน้มของอัตราเงินเฟ้อเร่งตัวขึ้นในปี 2564 และอาจกดดันอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลระยะกลาง-ยาว สำหรับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยยังคงเป็นในลักษณะฟื้นตัวภายใต้ความเสี่ยงจากภาคการท่องเที่ยว เนื่องจากตารางการฉีดวัคซีนในประเทศยังคงล่าช้า และจำนวนที่สามารถฉีดได้ยังไม่ครอบคลุม รวมทั้งการแพร่ระบาดภายในประเทศที่อาจส่งผลกระทบเชิงลบในการฟื้นตัว อันเนื่องมาจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงจากมาตรการการควบคุมการแพร่ระบาดที่เข้มงวดมากขึ้น

ด้านการเคลื่อนไหวตลาดตราสารหนี้ไทยช่วงมีนาคม 2563 ถึงกุมภาพันธ์ 2564 พบว่าเส้นอัตราผลตอบแทนในช่วงอายุปรับตัวลดลงในระยะสั้น-กลาง แต่ปรับตัวขึ้นในระยะยาว ทั้งนี้ ปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อการเคลื่อนไหวของตลาดมีดังนี้ 1) การลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ ซึ่งเป็นทิศทางเดียวกันกับคณะกรรมการนโยบายการเงินของไทยที่ลดอัตราดอกเบี้ยเพื่อลดผลกระทบจาก

การชะลอตัวของเศรษฐกิจในปี 2563 2) สภาพคล่องในระบบอยู่ในระดับสูงจากการเกินดุลบัญชีเดินสะพัดที่ต่อเนื่อง 3) ความกังวลด้านอัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นในปี 2564 จากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ มาตรการทางการคลังที่ใช้ในการกระตุ้นเศรษฐกิจ รวมทั้งราคาพลังงานที่ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งอาจส่งผลให้มีการลดขนาดหรือมาตรการทางการเงินที่เร็วขึ้นในอนาคต

อย่างไรก็ตาม กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โฟกัส อีควิตี้ (M-FOCUS) มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารแห่งทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ หรือตลาดรองอื่นๆ ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวนไม่เกิน 30 บริษัท โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน จึงได้รับผลกระทบจากความผันผวนของตลาดตราสารหนี้ไทยค่อนข้างน้อย

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน

รายละเอียดการลงทุน ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

หลักทรัพย์	ชื่อย่อ หลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV
หุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ			65,499,007.00	93.46
อาหารและเครื่องดื่ม				
บริษัท อิชิตัน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	ICHI	204,600	2,516,580.00	3.59
บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	CBG	17,200	2,390,800.00	3.41
บริษัท เอเชียนซี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	ASIAN	176,000	2,358,400.00	3.37
ธนาคาร				
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	KBANK	45,600	6,452,400.00	9.21
ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)	KKP	34,900	2,076,550.00	2.96
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	BBL	11,500	1,403,000.00	2.00
บริษัท ทุนธนาชาติ จำกัด (มหาชน)	TCAP	42,400	1,378,000.00	1.97
เงินทุนและหลักทรัพย์				
บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิสส์ จำกัด (มหาชน)	JMT	89,700	3,655,275.00	5.22
บริษัท อีออน ธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	AEONTS	10,200	2,019,600.00	2.88
บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	MTC	30,000	1,957,500.00	2.79
บรรจุภัณฑ์				
บริษัท สตาร์ฟлекс จำกัด (มหาชน)	SFLEX	55,800	326,430.00	0.47
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์				
บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	IVL	112,300	4,435,850.00	6.33
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์				
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	CPN	22,800	1,208,400.00	1.72
พลังงานและสาธารณูปโภค				
บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)	GPSC	60,900	4,582,725.00	6.54
บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)	EA	54,700	3,418,750.00	4.88
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	PTTEP	20,500	2,357,500.00	3.36
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	BANPU	155,500	1,788,250.00	2.55
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	TOP	22,700	1,344,975.00	1.92
บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)	PTG	56,000	1,086,400.00	1.55
บริษัท เอเชียน อินซูเลเตอร์ จำกัด (มหาชน)	AI	433,700	1,023,532.00	1.46
การท่องเที่ยวและสันทนาการ				
บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด (มหาชน)	CENTEL	67,800	2,254,350.00	3.22
ขนส่งและโลจิสติกส์				
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	AOT	11,100	710,400.00	1.01
พาณิชย์				
บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)	SINGER	163,300	4,939,825.00	7.05
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	CPALL	32,900	1,957,550.00	2.79
บริษัท ดุโฮม จำกัด (มหาชน)	DOHOME	59,900	1,203,990.00	1.72
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์				
บริษัท เคซีอี อิเล็คทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	KCE	39,900	2,164,575.00	3.09
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร				
บริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน)	JMART	166,200	4,487,400.00	6.40
เงินฝากธนาคาร			4,678,412.04	6.68

หลักทรัพย์	ชื่อย่อ หลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV
ทรัพย์สินอื่น			52,281.23	0.07
หนี้สินอื่น			(145,652.46)	(0.21)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ			70,084,047.81	100.00
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุน			12.1249	บาท

หมายเหตุ: บริษัทจัดการได้คำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ของกองทุน โดยใช้วิธีการคำนวณตามหลักเกณฑ์ของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC)

ผลการดำเนินงานของกองทุนรวม

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

	% ตามช่วงเวลา		% ต่อปี				
	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ย้อนหลัง 5 ปี	ย้อนหลัง 10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง (19 มี.ค. 2563)
กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โฟกัส อีควิตี้	18.20	15.26	N/A	N/A	N/A	N/A	32.26
ดัชนีชี้วัด (Benchmark) ⁽¹⁾	6.62	14.88	N/A	N/A	N/A	N/A	46.90
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	23.25	19.51	N/A	N/A	N/A	N/A	20.60
ความผันผวนของตัวชี้วัด	20.62	19.41	N/A	N/A	N/A	N/A	24.60

หมายเหตุ:

⁽¹⁾ ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI)

⁽²⁾ ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปีจะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

การจ่ายเงินปันผล

สำหรับในรอบปีบัญชีที่ 1 กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โฟกัส อีควิตี้ งดจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งหนี้ เงินฝาก หรือ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV
(ก) พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือ บริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	4,678,412.04	6.68
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)	-	-
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-

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

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน port

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำ/ ผู้รับรอง/ ผู้สลับหลัง	วันครบ กำหนด	อันดับความ น่าเชื่อถือ		มูลค่าหน้าตัว (บาท)	มูลค่าตาม ราคาตลาด (บาท)
				TRIS	FITCH		
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	-	-	-	AA+	-	4,678,412.04

รายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

สำหรับรอบปีบัญชี ระหว่างวันที่ 19 มีนาคม 2563 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

ชื่อบริษัท	ค่านายหน้า	อัตราส่วน (%)
1 บริษัทหลักทรัพย์ คันทรีกรุป จำกัด (มหาชน)	1,367,043.00	59.66
2 บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	188,004.60	8.20
3 บริษัทหลักทรัพย์ เครดิตสวิส (ประเทศไทย) จำกัด	183,788.30	8.02
4 บริษัทหลักทรัพย์ กลสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	110,046.40	4.80
5 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด	107,973.20	4.71
6 บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	104,026.90	4.54
7 บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสโก้ จำกัด	63,880.18	2.79
8 บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	55,142.73	2.41
9 บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)	52,909.95	2.31
10 บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	10,292.15	0.45
11 ค่านายหน้าที่เหลือ	48,447.00	2.11
รวมค่านายหน้าทั้งหมด	2,291,553.98	100.00

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio: PTR) *

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

PTR = 6.1413 เท่า

* ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (portfolio turnover ratio) ซึ่งคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุนในรอบระยะเวลาบัญชีที่ผ่านมาหารด้วยมูลค่าหลักทรัพย์ในสุทธิของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกัน

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

สำหรับรอบบัญชี ระหว่างวันที่ 19 มีนาคม 2563 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน * หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
1 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดที่ประมาณการได้		
• ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1,417.40	1.5202
• ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	28.35	0.0304
• ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	94.49	0.1013
• ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	91.70	0.0984
- ค่าธรรมเนียมจดทะเบียนกองทรัพย์สิน	21.40	0.0230
- ค่าสอบบัญชี	30.00	0.0322
- ค่าภาษีเงินได้	3.59	0.0039
- ค่าจัดพิมพ์และจัดส่งเอกสาร	2.73	0.0029
- ค่าประกาศทางสื่อสิ่งพิมพ์	26.88	0.0288
- ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	1.65	0.0018
- การโฆษณาประชาสัมพันธ์และส่งเสริมการขาย ในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	5.45	0.0058
- การโฆษณาประชาสัมพันธ์และส่งเสริมการขาย หลังการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	-	-
2 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่ประมาณการไม่ได้	ไม่มี	ไม่มี
รวมค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมด	1,631.95	1.7503
ค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อ-ขายหลักทรัพย์ (Brokerage Fee)	2,291.55	2.4577
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Global Transaction Expense)	-	-

* รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

หมายเหตุ: กรณีเรียกเก็บค่าใช้จ่ายจากเงินทุนจดทะเบียน

- 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 ชิกโก้ จำกัด (มหาชน)
ธนาคารแบงก์ออฟอเมริกา	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด
บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)
บริษัทหลักทรัพย์ บีเอ็นพี พาริสาส์ ฟิร์กริน (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 กรุ๊ป 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 ชิตีคอร์ป (ประเทศไทย) จำกัด	Amundi Asset Management
ธนาคารดอยซ์แบงก์	บริษัทหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุน ดอยซ์ ทีสโก้ จำกัด
บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	RHB Securities
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	บริษัทหลักทรัพย์กรุงศรี จำกัด (มหาชน)
ธนาคารเอชเอสบีซี	บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	Wellington Asset Management Company
บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย 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 เคทีซีเอ็มโก้ 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	DWS Group

การรับผลประโยชน์ตอบแทนจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

กรณีการได้รับอภินันทนาการอื่น

สำหรับงวดเดือนกุมภาพันธ์ 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

ลำดับ ที่	รายชื่อ ผู้ให้บริการ	ลักษณะของ อภินันทนาการ	เหตุผล/ ประโยชน์ในการรับสิทธิ	ชื่อผู้จัดการกองทุน	วัน/เดือน/ปี
1	บมจ.หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย)	Conference call	สนับสนุนการลงทุน	คุณจิราธิป	25/2/64
2	บมจ.หลักทรัพย์ บัวหลวง	Conference call	เป็นข้อมูลและ ประโยชน์ในการลงทุน	DEQ TEAM	5/2/64
3	บมจ.หลักทรัพย์ คันทรี กรุป	Conference call	เป็นข้อมูลและ ประโยชน์ในการลงทุน	DEQ TEAM	5/2/64
4	บมจ.หลักทรัพย์ ธนชาติ	Conference call	เป็นข้อมูลและ ประโยชน์ในการลงทุน	DEQ TEAM	08/2/64 17/2/64
5	บล.ไทยพาณิชย์ จำกัด	Conference call	เป็นข้อมูลและ ประโยชน์ในการลงทุน	DEQ TEAM	08/2/64 18/2/64 19/2/64
6	บมจ.หลักทรัพย์ ภัทร	Conference call	เป็นข้อมูลและ ประโยชน์ในการลงทุน	DEQ TEAM	10-11/2/64
7	บมจ.หลักทรัพย์ กลสิกรไทย	Conference call	เป็นข้อมูลและ ประโยชน์ในการลงทุน	DEQ TEAM	19/2/64 24/2/64
8	บล.ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	Conference call	เป็นข้อมูลและ ประโยชน์ในการลงทุน	FIF TEAM	5/2/64
9	บล.เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	Application	การรับข้อมูลข่าวสารผ่าน Bloomberg Application	DEQ, DFI, International Fund	ทุกวันทำการ

กรณีการได้รับจัดสรรหุ้น

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

ลำดับที่	ชื่อย่อหลักทรัพย์ที่ได้รับการจัดสรร	ชื่อย่อกองทุน	รายชื่อผู้ให้บริการ
-	ไม่มีรายการจัดสรร	-	-

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้ทางเว็บไซต์ของบริษัท www.mfcfund.com ในเมนู “เกี่ยวกับ MFC”

รายงานการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชี

สำหรับรอบปีบัญชี ระหว่างวันที่ 19 มีนาคม 2563 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

วันที่	รายละเอียด
	การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน

ข้อมูลการถือหุ้นหน่วยลงทุนเกินกว่า 1 ใน 3

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

-ไม่มี-

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

ผู้จัดการกองทุน	
ผู้จัดการกองทุนในส่วนตราสารทุนในประเทศ	คุณวิรัช ธรรมสุจริต
	คุณศรุต สุทธิสำแดง
	คุณวิภาพ เฉลียวจิตติกุล
ผู้จัดการกองทุนในส่วนตราสารหนี้ในประเทศ	คุณณัฐพงษ์ ขจรกิจอภิรักษ์
	คุณนรินทร์ จันทร์เนตร
	คุณรุ่งโรจน์ นิลนพคุณ
	คุณทัศนธิกา นิमितพงษ์
	คุณอำพร จันทรานุกุล
	คุณพิพัฒน์ นรนนันท์

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง

สำหรับรอบปีบัญชี ระหว่างวันที่ 19 มีนาคม 2563 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
2	ธนาคาร ออมสิน
3	บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
4	บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
5	บริษัท คันทรี กรุ๊ป ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)
6	บริษัท คันทรี กรุ๊ป แอ็ดไวเซอร์ จำกัด
7	กระทรวงการคลัง
8	บริษัท วิทยุการบินแห่งประเทศไทย จำกัด
9	บริษัท ขนส่ง จำกัด
10	บริษัท ไปรษณีย์ไทย จำกัด
11	บริษัท ทีโอที จำกัด (มหาชน)
12	บริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน)
13	บริษัท ธนารักษ์พัฒนาสินทรัพย์ จำกัด
14	บริษัท สหโรงแรมไทยและการท่องเที่ยว จำกัด
15	บริษัท อุกรุงเทพ จำกัด
16	บรรษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม
17	ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย
18	ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร
19	ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย
20	บริษัท ผาแดงอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)
21	บริษัท บ้านไร่เตชะอุบล จำกัด
22	บริษัท เอ็มเอฟโฮลดิ้งส์ จำกัด
23	บริษัทเอ็มเอฟซี เรียลเอสเตท แอสเซท แมเนจเม้นท์ จำกัด โดย MFH ถือหุ้นร้อยละ 99.99
24	บริษัทเอ็มเอฟซี เอสโก จำกัด โดย MFH ถือหุ้นร้อยละ 99.99
25	บริษัท ที่ปรึกษา เอ็มเอฟซี จำกัด โดย MFH ถือหุ้นร้อยละ 99.99
26	บริษัทเมืองเอกวิสด้า กอล์ฟ คอร์ส จำกัด
27	บริษัท ไทยเรตติ้งเอนด์อินฟอร์เมชั่น เซอร์วิส จำกัด
28	ดร.ณรงค์ชัย อัครเศรณี
29	ดร.โชคชัย อักษรนันท์
30	นายสดายุ เตชะอุบล
31	พลเอก เลิศรัตน์ รัตนวานิช
32	นายสุรพล ขวัญใจปัญญา
33	นางสาวจุฬารัตน์ สุธีธร
34	นายมงคล สีสรรคม
35	นายเทอดธรรม สุวิชาวรินทร์
36	ดร.วิกรม คุ่มโพธิ์
37	นางพัชลิพร วรวิบูลย์สวัสดิ์
38	นายบิน วิริงกา
39	นายธนโชติ รุ่งสิทธิวัฒน์
40	นางพัฒนรัชต์ บรรพโต
41	นายชาคริต พิษพันธ์
42	นายประสิทธิ์ พรปฎิมากร
43	นายกิตติคม สุทธิวงศ์

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง

สำหรับรอบปีบัญชี ระหว่างวันที่ 19 มีนาคม 2563 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
44	นายเจริญชัย เล็งศิริวัฒน์
45	นางสาวณัฐรี พันธ์สุทธากร
46	นางสาวจริยา ศรีสนองเกียรติ
47	นายธงชัย ตั้งสถาพรชัยกุล
48	นายชาญวุฒิ รุ่งแสงมณูญ
49	นายพิพัฒน์ นรนนันท์
50	นายวิญญู ศรีวิริยานนท์
51	นางสาวนริศรา อมาตยกุล
52	นายอนุพงษ์ จันทร์จิเรศร์ศรี
53	นายกฤษฎา ฉัตรบรรยง
54	นายสมเมธ รังคกุลวัฒน์
55	นางสาวรัชยา อังสนันท์
56	นางสาวอำไพพรรณ จันทร์เปล่ง
57	นายสุริยะ ปัตตพงศ์
58	นายอธิชัย วิจิตรวานิชย์พงษ์
59	นางสาวภิญญาดา พัทธเกศกุล
60	นายประสงค์ เทศมาสา
61	นางสาวศุภกัญญา ลักษณะเกียรติ
62	นางสาวศศิวิมล สิงห์เงิน
63	นายทศพร พรวัฒนศิริกุล
64	นางรจิตพร มนะเวส
65	พลตำรวจเอกอดุลย์ แสงสิงแก้ว
66	นายสุพจน์ วนิชขานนท์
67	นายนำพร ยมนา
68	นางสาวมนชญา รัชตกุล
69	ดร.พรชัย ชูระเวช
70	นายวิชัย ธรรมสุจริต
71	นายวิภพ เฉลียวจิตติกุล
72	นายศรุต สุทธิสำแดง
73	กองทุนส่วนบุคคล นาง ลักษณะณีย์ สารสาส โดย บลจ.เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
74	นาง อนิลรัตน์ นิติสารโจน์
75	นางสาว สุพีภัทร์ สะสมทรัพย์
76	นาย ขวรัตน์ ชาญวีรกุล
77	นาย ทวี ปิยะพัฒนา
78	นาย ยรรยง นิติสารโจน์
79	หุ้นสามัญ ธนาคารอิสลาม แห่งประเทศไทย
80	บริษัทเนชั่นแนลดีเจิทัลไอดี จำกัด
81	กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี พันธบัตรตลาดเงิน
82	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 3/364/2563
83	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 36/182/2563
84	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เอราวัณ โฮเทล โกรท
85	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเหมราชอินดัสเตรียล
86	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง

สำหรับรอบปีบัญชี ระหว่างวันที่ 19 มีนาคม 2563 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
87	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เอส ไพรม์ โกรท
88	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน
89	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล
90	หุ้นบริษัท ผาแดงอินดัสทรี จำกัด
91	บริษัท ทุนธนาชาติ จำกัด (มหาชน)
92	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยรุ่นที่ 41/182/2562
93	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 53/182/2562
94	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 13/91/2563
95	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 2/182/2563
96	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 9/182/2563
97	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 9/364/2562
98	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 1/364/2563
99	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 44/91/2563
100	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 31/182/2563

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

รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โฟกัส อีควิตี้

ตามที่ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โฟกัส อีควิตี้ ซึ่งมี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับระยะเวลาวันที่ 19 มีนาคม 2563 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2563 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด(มหาชน) ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โฟกัส อีควิตี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ
ธนาคารกรุงไทย จำกัด(มหาชน)



(นายฉกฤต ประชาศรี)
ผู้ดูแลผลประโยชน์

รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นวงลงทุนกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โฟกัส อีควิตี้

ตามที่ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โฟกัส อีควิตี้ ซึ่งมี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับระยะเวลาวันที่ 1 กันยายน 2563 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด(มหาชน) ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โฟกัส อีควิตี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารกรุงไทย จำกัด(มหาชน)



(นายนิรันดร์ ศรีกำเหนิด)

ผู้ดูแลผลประโยชน์

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โฟกัส อีควิตี้
งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 19 มีนาคม 2563 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน)
ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โฟกัส อีควิตี้

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โฟกัส อีควิตี้ (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 19 มีนาคม 2563 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564 และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โฟกัส อีควิตี้ ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564 ผลการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 19 มีนาคม 2563 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564 โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต้องการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่าเป็นสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผลการแสดงผลข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

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

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า



(นางสาวธรรมาภรณ์ ลิ้มสกุล)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 10508

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 5 เมษายน 2564

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โฟกัส อีควิตี้

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

	หมายเหตุ	บาท
สินทรัพย์	7	
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	3, 4, 5	65,499,007.00
เงินฝากธนาคาร		4,677,406.66
ลูกหนี้		
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย		33,635.38
จากการขายหน่วยลงทุน		19,802.04
รวมสินทรัพย์		70,229,851.08
หนี้สิน	7	
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	5	140,954.51
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		150.81
หนี้สินอื่น		4,697.95
รวมหนี้สิน		145,803.27
สินทรัพย์สุทธิ		70,084,047.81
สินทรัพย์สุทธิ:		
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		57,801,484.20
กำไร(ขาดทุน)สะสม		
บัญชีปรับสมดุล		(471,864.54)
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน		12,754,428.15
สินทรัพย์สุทธิ		70,084,047.81
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		12.1249
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)		5,780,148.4217

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โฟกัส อีควิตี้
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	ร้อยละของ	
		มูลค่ายุติธรรม (บาท)	มูลค่าเงินลงทุน
หลักทรัพย์จดทะเบียน			
หุ้นสามัญ			
อาหารและเครื่องดื่ม		7,265,780.00	11.09
บริษัท เอเชียนซี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	176,000	2,358,400.00	3.60
บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	17,200	2,390,800.00	3.65
บริษัท อิชิตัน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	204,600	2,516,580.00	3.84
ธนาคาร		11,309,950.00	17.26
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	11,500	1,403,000.00	2.14
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	45,600	6,452,400.00	9.85
ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)	34,900	2,076,550.00	3.17
บริษัท ทู่นชนชาติ จำกัด (มหาชน)	42,400	1,378,000.00	2.10
เงินทุนและหลักทรัพย์		7,632,375.00	11.65
บริษัท อีออน ธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	10,200	2,019,600.00	3.08
บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิสเชส จำกัด (มหาชน)	89,700	3,655,275.00	5.58
บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	30,000	1,957,500.00	2.99
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์		4,435,850.00	6.77
บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	112,300	4,435,850.00	6.77
บรรจุภัณฑ์		326,430.00	0.50
บริษัท สตาร์ฟู้ด จำกัด (มหาชน)	55,800	326,430.00	0.50
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์		1,208,400.00	1.85
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	22,800	1,208,400.00	1.85
พลังงานและสาธารณูปโภค		15,602,132.00	23.82
บริษัท เอเชียน อินซูเลเตอร์ จำกัด (มหาชน)	433,700	1,023,532.00	1.56
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	155,500	1,788,250.00	2.73
บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)	54,700	3,418,750.00	5.22
บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)	60,900	4,582,725.00	7.00
บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)	56,000	1,086,400.00	1.66
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	20,500	2,357,500.00	3.60
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	22,700	1,344,975.00	2.05

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โฟกัส อีควิตี้
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	ร้อยละของ	
		มูลค่ายุติธรรม	มูลค่าเงินลงทุน
		(บาท)	
พาณิชย์		8,101,365.00	12.37
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	32,900	1,957,550.00	2.99
บริษัท ดุโฮม จำกัด (มหาชน)	59,900	1,203,990.00	1.84
บริษัท ชิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)	163,300	4,939,825.00	7.54
การท่องเที่ยวและสันทนาการ		2,254,350.00	3.44
บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด (มหาชน)	67,800	2,254,350.00	3.44
ขนส่งและโลจิสติกส์		710,400.00	1.09
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	11,100	710,400.00	1.09
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร		4,487,400.00	6.85
บริษัท เจ มาร์เก็ต จำกัด (มหาชน)	166,200	4,487,400.00	6.85
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์		2,164,575.00	3.31
บริษัท เคซีอี อิเล็คโทรนิคส์ จำกัด (มหาชน)	39,900	2,164,575.00	3.31
รวมหลักทรัพย์จดทะเบียน		65,499,007.00	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 56,287,085.32 บาท)		65,499,007.00	100.00

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โฟกัส อีควิตี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 19 มีนาคม 2563 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

	หมายเหตุ	บาท
รายได้	3	
รายได้เงินปันผล		1,920,012.50
รายได้ดอกเบี้ย		24,395.53
รวมรายได้		1,944,408.03
ค่าใช้จ่าย	3	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5	1,417,402.22
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์		28,348.05
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5	94,493.54
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		30,000.00
ค่าใช้จ่ายอื่น	5	2,349,664.48
รวมค่าใช้จ่าย		3,919,908.29
ขาดทุนสุทธิ		(1,975,500.26)
รายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุน	3	
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		14,365,203.42
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		9,211,921.68
รวมรายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		23,577,125.10
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้		21,601,624.84
หัก ภาษีเงินได้	3	(3,591.02)
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้		21,598,033.82

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โฟกัส อีควิตี้

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ

สำหรับระยะเวลาดังแต่วันที่ 19 มีนาคม 2563 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

	หมายเหตุ	บาท
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของสินทรัพย์สุทธิจาก		
การดำเนินงาน		21,598,033.82
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน	3, 6	(8,843,605.67)
มูลค่าหน่วยลงทุนเริ่มแรก		45,900,208.79
การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างงวด		82,883,221.88
การลดลงของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างงวด		(71,453,811.01)
การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างงวด		70,084,047.81
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันต้นงวด		-
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันปลายงวด		70,084,047.81
		หน่วย
<u>การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน</u>		
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)		
หน่วยลงทุนเริ่มแรก		4,590,020.8737
บวก : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างงวด		7,908,427.3633
หัก : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างงวด		(6,718,299.8153)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายงวด		5,780,148.4217

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โฟกัส อีควิตี้

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 19 มีนาคม 2563 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

1. ข้อมูลทั่วไป

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โฟกัส อีควิตี้ (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2563 มีจำนวนเงินทุนจดทะเบียน 1,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 100 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน และธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งไม่มีกำหนดอายุโครงการ มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารแห่งทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือ ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ หรือตลาดรองอื่นๆ ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวนไม่เกิน 30 บริษัท โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ส่วนที่เหลือจะลงทุนในตราสารแห่งทุนนอกเหนือจากที่กล่าวข้างต้น รวมถึงหุ้นที่ไม่ได้จดทะเบียน (Unlisted securities) ตราสารแห่งหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน เงินฝากธนาคาร ตราสารการเงิน ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และ/หรือ หน่วยลงทุนของกองทุนรวม และ/หรือ หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตีเอฟ ตลอดจนหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. และ/หรือ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดหรือให้ความเห็นชอบ

กองทุนมีนโยบายจ่ายเงินปันผล ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. ส่วนเรื่องที่แนวปฏิบัติทางบัญชีไม่ได้กำหนดไว้ กองทุนปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

เงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน

- หลักทรัพย์จดทะเบียนที่เป็นตราสารทุนที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุด ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การแบ่งปันส่วนทุน

กองทุนจะบันทึกผลกำไรสะสม ณ วันที่ประกาศจ่ายเงินปันผล

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้เงินปันผลรับรู้เป็นรายได้นับแต่วันที่ประกาศจ่ายและมีสิทธิที่จะได้รับ

รายได้ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

เมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับกับมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

ภาษีเงินได้

กองทุนเสียภาษีเงินได้ตามประมวลรัษฎากรจากรายได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) ในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่าย

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไป

4. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างงวด สรุปได้ดังนี้

	บาท
ซื้อเงินลงทุน	613,821,487.19
ขายเงินลงทุน	571,899,605.29

5. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างงวด กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564 มีดังต่อไปนี้

	บาท	นโยบายการกำหนดราคา
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1,417,402.22	ตามเกณฑ์ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	94,493.54	ตามเกณฑ์ระบุในหนังสือชี้ชวน
บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุป จำกัด (มหาชน)		
ค่านายหน้า	1,360,278.68	ราคาตลาด

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้ำจ่าย	102,105.35
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้ำจ่าย	6,807.04

6. การแบ่งปันส่วนทุน

สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564 กองทุนได้จ่ายเงินปันผลดังนี้

(หน่วย : บาท)

วันปิดสมุดทะเบียน	สำหรับรอบระยะเวลา	อัตราหน่วยละ	รวม
12 มิถุนายน 2563	19/3/2563 - 8/6/2563	0.97	8,843,605.67

7. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

การประมาณมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่จะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่น โดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า กองทุนใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งแนวปฏิบัติทางบัญชีที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ กองทุนจะประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์ และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นให้มากที่สุด

ตารางต่อไปนี้จะแสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่าความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

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

	บาท			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
ตราสารทุน	65,499,007.00	-	-	65,499,007.00

เงินลงทุนต่างๆ ซึ่งมูลค่าเงินลงทุนมาจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้อย่างชัดเจนในตลาดที่มีสภาพคล่องและถูกจัดประเภทอยู่ในระดับที่ 1 นั้นประกอบด้วยตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียนที่มีสภาพคล่องที่ซื้อขายในตลาดที่จัดตั้งขึ้นอย่างเป็นทางการ กองทุนจะไม่ปรับราคาที่อ้างอิงสำหรับเครื่องมือเหล่านี้

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ตารางต่อไปนี้ได้สรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุน ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินของกองทุนตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

	บาท			
	มีอัตราดอกเบี้ย	มีอัตรา	ไม่มีอัตรา	รวม
	ปรับขึ้นลงตาม	ดอกเบี้ย	ไม่มีอัตรา	
	อัตราตลาด	คงที่	ดอกเบี้ย	
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	-	-	65,499,007.00	65,499,007.00
เงินฝากธนาคาร	4,677,406.66	-	-	4,677,406.66
ลูกหนี้จากจากเงินปันผล				
และดอกเบี้ย	-	-	33,635.38	33,635.38
ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน	-	-	19,802.04	19,802.04
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	140,954.51	140,954.51
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	150.81	150.81
หนี้สินอื่น	-	-	4,697.95	4,697.95

ความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนมีความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนไม่มีสินทรัพย์ทางการเงินหรือหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนั้นจึงไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารทุน ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุน และการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

8. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 5 เมษายน 2564