

# รายงานครึ่งปี

---

## Semi-Annual Report

กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตร็งค์ อินคัม

Manulife Strength-Income Fund  
(MS-INCOME)

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2553 - 31 กรกฎาคม 2553

## สาส์นจากกรรมการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัท”) ขอนำส่งรายงานรอบ 6 เดือนแรกของกองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ อินคัม (MS-INCOME) สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2553 – 31 กรกฎาคม 2553

บริษัทประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวมและธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคล ณ วันที่ 30 กรกฎาคม 2553 บริษัทมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิภายใต้การจัดการรวมทั้งสิ้น 4,651,511,507.94 บาท

ปัจจุบัน บริษัทมีกองทุนรวมภายใต้การจัดการทั้งสิ้น 9 กองทุน ประกอบด้วยกองทุนรวมหน่วยลงทุนต่างประเทศ 3 กองทุน คือ

- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ ไซน่า แวลู เอฟไอเอฟ
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ อิมเมอร์จิง อีสเทอร์น ยูโรป เอฟไอเอฟ
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ โกลบอล ริชอร์ส เอฟไอเอฟ

กองทุนรวมหุ้นในประเทศ 3 กองทุน คือ

- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ คอร์ อิกวิตี
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ อิกวิตี แวลู
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ อิกวิตี ปันผล

กองทุนรวมตราสารหนี้ 1 กองทุน คือ

- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ อินคัม

และกองทุนรวมที่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางด้านภาษี 2 กองทุน คือ

- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ คอร์ หุ้นระยะยาว
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ เฟล็กซิเบิลฟันด์ เพื่อการเลี้ยงชีพ

ในนามของบริษัท ผมขอขอบคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ให้ความไว้วางใจให้เราเป็นผู้บริหารเงินลงทุนของท่าน โดยบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างระมัดระวัง และรอบคอบ เพื่อประโยชน์สูงสุดที่จะเกิดแก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน บริษัทยังคงมุ่งมั่นที่จะนำเสนอผลิตภัณฑ์ และปรับปรุงคุณภาพการขายและการบริการ ตลอดจนสร้างความสัมพันธ์อันดีกับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่านต่อไป

ขอแสดงความนับถือ



นายสุวิทย์ ประเสริฐยิ่ง

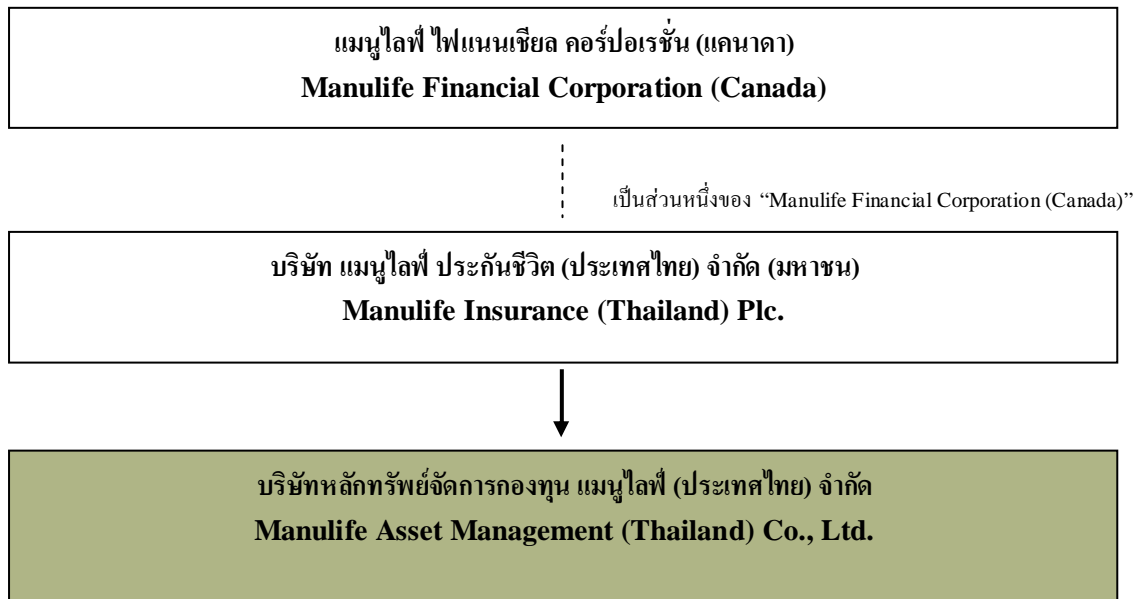
รักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด

## ประวัติบริษัท

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 20 ตุลาคม 2549 ด้วยทุนจดทะเบียนจำนวน 100 ล้านบาท ซึ่งได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคลจากกระทรวงการคลัง โดยอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

## โครงสร้างผู้ถือหุ้น



แมนูไลฟ์ ไฟแนนเชียล คอร์ปอเรชั่น (แคนาดา) ประกอบธุรกิจประกันชีวิต ตั้งอยู่ที่ประเทศ แคนาดา ดำเนินธุรกิจมากกว่า 120 ปี เป็นบริษัทประกันชีวิตที่ใหญ่เป็นอันดับ 2 ในทวีปอเมริกาเหนือ และใหญ่เป็นอันดับ 6 ของโลก ด้วยมูลค่าตลาด 28,000 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2553

## คณะกรรมการของบริษัทจัดการ

1. นายฟิลิป จอห์น แฮมป์เดน สมิท	ประธานกรรมการ
2. นายไมเคิล ฟลอยด์ คอมเมอร์มูตท์	กรรมการ
3. นายคริสโตเฟอร์ เดียว	กรรมการ
4. นายจอห์น ไมเคิล แพลนเคอร์ส	กรรมการ
5. นายเสงี่ยม กาญจนวิทย์	กรรมการ

## คณะผู้บริหารของบริษัทจัดการ

1. นายสุวัฒน์ ประเสริฐยิ่ง	รักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหารและ ประธานเจ้าหน้าที่สายงานการลงทุน
2. นายเสงี่ยม กาญจนวิทย์	ประธานเจ้าหน้าที่สายงานปฏิบัติการ
3. นายพูนกร จันทระภาพ	ผู้อำนวยการ ฝ่ายตราสารทุน
4. นายวสุ สุทธิพงษ์ชัย	ผู้อำนวยการ ฝ่ายตราสารหนี้
5. นายสุวิรัช พงศ์เสาวภาคย์	ผู้อำนวยการ ฝ่ายกำกับดูแลกิจการ

**ภาวะเศรษฐกิจและแนวโน้มตลาดตราสารหนี้ปี 2553**

กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ อินคัม มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 30 กรกฎาคม 2553 อยู่ที่ 46.04 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุน 10.2209 บาท โดยมีผลตอบแทนย้อนหลัง 6 เดือน 0.38% เทียบกับ เกณฑ์มาตรฐาน (ค่าเฉลี่ยของผลตอบแทนดัชนีพันธบัตรรัฐบาลกลุ่ม 1 ของสมาคมตราสารหนี้ไทยและอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำระยะเวลา 3 เดือนเฉลี่ยของธนาคารกรุงเทพ ธนาคารไทยพาณิชย์ และธนาคารกสิกรไทย) ที่ร้อยละ 1.82

**ภาวะการณ์ลงทุนในตลาดตราสารหนี้**

ตั้งแต่เดือนมกราคมถึงมีนาคม 2553 การเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวขึ้นลงสลับกันไป โดยปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อความเคลื่อนไหวของเส้นอัตราผลตอบแทนได้แก่ ผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน และสถานการณ์ความขัดแย้งทางการเมืองในประเทศ แม้ว่าธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) จะประกาศคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิม แต่ก็ได้ส่งสัญญาณว่าอาจปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นภายในครึ่งแรกของปี ซึ่งเร็วกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ทำให้มีแรงเทขายตราสารหนี้ระยะสั้นและกลางออกมาบ้าง ในขณะที่การซื้อขายในตลาดรองโดยรวมยังคงนิ่งๆ มีการซื้อขายไม่คึกคักเท่าไรนัก ทำให้อัตราผลตอบแทนมีการปรับตัวขึ้นลงสลับตามแรงซื้อแรงขายในแต่ละช่วง

ในเดือนเมษายนถึงพฤษภาคม อัตราผลตอบแทนปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อตราสารหนี้ในช่วงดังกล่าวมาจากเหตุการณ์ความรุนแรงทางการเมือง ส่งผลให้นักลงทุนบางกลุ่มโยกเงินจากตลาดหุ้นเข้ามาลงทุนในตลาดตราสารหนี้ซึ่งมีความเสี่ยงต่ำกว่า ประกอบกับอุปสงค์จากนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศที่ยังคงมีอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะนักลงทุนต่างประเทศที่มีการลงทุนในตราสารระยะกลาง (3-5 ปี) มากขึ้น ในขณะที่อุปสงค์ของพันธบัตรรัฐบาลระยะยาว (มากกว่า 10 ปี) ยังคงหนาแน่นเนื่องจากการเจริญเติบโตของวัยประกันชีวิต ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยระยะยาวปรับลดลงมากกว่าอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น ทั้งนี้ หลายฝ่ายยังคงมองว่าอัตราดอกเบี้ยในประเทศไม่น่าจะปรับขึ้นในระยะเวลาอันใกล้เนื่องจากเศรษฐกิจในประเทศยังคงชะลอตัวและต้องการมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจของประเทศหลังจากประสบกับปัญหาการเมืองที่ผ่านมา ประกอบกับปัจจัยภายนอกอย่างปัญหาภาวะเศรษฐกิจของหลาย ๆ ประเทศในทวีปยุโรปที่ยังยืดเยื้อ ซึ่งเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่น่าจะส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยในต่างประเทศชะลอการปรับขึ้นเช่นกัน อย่างไรก็ตาม อุปสงค์จากนักลงทุนต่างประเทศในตลาดตราสารหนี้บ้านเรายังคงเบาบางต่อเนื่อง เนื่องจากความเชื่อมั่นที่ลดลงหลังจากสถานการณ์ความรุนแรงทางการเมืองที่เกิดขึ้น ควบคู่กับที่หลายฝ่ายมองว่าประเทศไทยอาจจะถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ และคาดว่า การปรับตัวลดลงของอัตราผลตอบแทนที่ค่อนข้างมากก่อนหน้านี้ น่าจะส่งผลให้มีการขายทำกำไรออกมาบ้าง

อย่างไรก็ดี ในเดือนมิถุนายนถึงเดือนกรกฎาคม เส้นอัตราผลตอบแทนปรับลดความชันลง โดยในเดือนกรกฎาคม ส่วนต่างระหว่างผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 2-10 ปี ปรับลดลงจาก 120 bps เหลือ 99 bps ได้รับผลกระทบจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยตลาดต่างคาดการณ์ไว้ล่วงหน้าว่า ธปท. จะประกาศปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้นเนื่องจากตัวเลขเงินเฟ้อในเดือนมิถุนายนปรับขึ้นสูงกว่าที่คาดการณ์ ประกอบกับการออกมาให้ข่าวของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังที่ว่าภายในสิ้นปีนี้อัตราดอกเบี้ย R/P 1 วันน่าจะปรับตัวขึ้นไปถึงร้อยละ 2 ซึ่งปัจจัยดังกล่าวส่งผลให้อัตราผลตอบแทนปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

ล่าสุด อัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในช่วงขาขึ้น ยังคงเป็นปัจจัยผลักดันให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลมีแนวโน้มจะปรับตัวเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ อุปสงค์ในการลงทุนตราสารหนี้ไทยของกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศยังคงมีให้เห็น เนื่องจากอัตราผลตอบแทนอยู่ในช่วงขาขึ้น ประกอบกับเศรษฐกิจในประเทศที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่องและค่าเงินบาทที่มีทิศทางแข็งค่าขึ้นทำให้ตราสารหนี้ไทยยังคงเป็นตัวเลือกที่น่าสนใจของนักลงทุนต่างประเทศอยู่พอสมควร

## ภาวะเศรษฐกิจ

ดัชนีชี้วัดด้านเศรษฐกิจในเดือนมกราคมถึงเดือนมีนาคมขยายตัวต่อเนื่องและมีการกระจายตัวในแต่ละภาคเศรษฐกิจ โดยเป็นการขยายตัวของอุปสงค์จากทั้งในประเทศและต่างประเทศและการขยายตัวในภาคการผลิต ทั้งนี้ การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก การปรับตัวดีขึ้นของการจ้างแรงงานและรายได้เกษตรกรเป็นปัจจัยสำคัญต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจไทย โดยดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน (PCI) ขยายตัวร้อยละ 8.7 จากระยะเวลาเดียวกันปีก่อน ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน (PII) ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องและกลับมาอยู่สูงกว่าระดับก่อนวิกฤต โดยขยายตัวร้อยละ 18.2 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม ขยายตัวร้อยละ 32.6 ส่งผลให้อัตราการใช้กำลังการผลิตเพิ่มสูงขึ้นจากร้อยละ 67.8 เป็นร้อยละ 74.2 อย่างไรก็ตาม แม้เศรษฐกิจจะขยายตัวต่อเนื่อง แต่ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและความเชื่อมั่นของนักธุรกิจในระยะ 3 เดือนข้างหน้าเริ่มลดลงจากความกังวลในสถานการณ์ทางการเมือง

ภาวะเศรษฐกิจในเดือนเมษายนถึงเดือนพฤษภาคมขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง ทั้งด้านการผลิตและการใช้จ่าย เป็นผลจากปัจจัยทางการเมืองที่ส่งผลกระทบต่อจำนวนนักท่องเที่ยว ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและผู้ประกอบการภาคการผลิตขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน (PCI) ลดลง แต่ก็ยังขยายตัว 7.4% เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนหนึ่งจากความกังวลต่อสถานการณ์ความไม่สงบทางการเมืองและการประกาศห้ามออกนอกเคหสถานในเวลาที่กำหนด (Curfew)

ในเดือนมิถุนายน เศรษฐกิจกลับมาขยายตัวอย่างแข็งแกร่งหลังจากสถานการณ์ความไม่สงบทางการเมืองคลี่คลาย การท่องเที่ยวมีสัญญาณการฟื้นตัวชัดเจนขึ้น การใช้จ่ายเพื่อการบริโภคขยายตัวในเกณฑ์ดีหลังจากชะลอลงเล็กน้อยในช่วงก่อนหน้า ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน (PCI) ในเดือนนี้เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนที่ร้อยละ 8.3 จากการขยายตัวของเครื่องใช้ครัวเรือนทุกรายการ โดยเฉพาะปริมาณการจำหน่ายรถยนต์นั่งที่มียอดจำหน่ายสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน (PII) เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.2 จากระยะเดียวกันปีก่อน ตามการขยายตัวของการลงทุนในหมวดเครื่องจักร ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมขยายตัวจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 21.3 ส่งผลให้อัตราการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 67.1 เป็นร้อยละ 68.6 รายรับจากนักท่องเที่ยวต่างประเทศปรับตัวดีขึ้นหลังจากความรุนแรงทางการเมืองเริ่มคลี่คลาย ส่งผลให้อัตราเข้าพักโรงแรมเพิ่มขึ้น ด้านการส่งออกขยายตัว 47.1% เทียบกับปีก่อน โดยมีมูลค่าถึง 17,878 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ สูงสุดเป็นประวัติการณ์ ทำให้ตัวเลขการส่งออก 6 เดือนแรกของปีนี้เติบโตเฉลี่ยถึง 37% เทียบกับปีก่อน ทั้งนี้ มีการปรับเพิ่มประมาณการเติบโตทางเศรษฐกิจไทยอีกครั้งจาก ธปท. ที่ปรับคาดการณ์ GDP ปี 2553 จาก 4.3-5.8% เป็น 6.5-7.5% ขณะที่ IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปี 2553 เป็น 7.5%

**กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ อินคัม (MS-INCOME)****นโยบายการลงทุน**

ลงทุนในตราสารทางการเงิน ตราสารแห่งนี้ และ/หรือเงินฝาก และ/หรือทรัพย์สินอื่นที่มีคุณภาพตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด โดยการลงทุนในประเทศ จะเน้นลงทุนในตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด ซึ่งเป็นการจัดอันดับความน่าเชื่อถือโดยสถาบันในประเทศ (Local Rating Agency) หรือเทียบเท่า แต่ตราสารดังกล่าวอาจจะมีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) โดยการจัดอันดับความน่าเชื่อถือโดยสถาบันในต่างประเทศ (Standard and Poor's หรือ Moody's)

กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในตราสารแห่งนี้ที่เสนอขายในต่างประเทศ ที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) โดยสถาบันในต่างประเทศ ในอัตราไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน นอกจากนี้ กองทุนอาจทำสัญญาสวอปและ/หรือสัญญาฟอว์เวิร์ดที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Rate Risk) โดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดที่จะเกิดขึ้นกับกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้กองทุนจะไม่ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับตัวแปร (Structured Note)

**นโยบายการจ่ายปันผล**

ไม่มีนโยบายจ่ายเงินปันผล

**ผู้ดูแลผลประโยชน์**

ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น เอ สาขากรุงเทพ

**นายทะเบียนกองทุน**

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

## รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ อินคัม

ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น เอ สาขากรุงเทพฯ ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดแมนูไลฟ์ สเตริงค์ อินคัม อันมี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์กองทุนรวมถึงกล่าว สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2553 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2553 แล้วนั้น

ธนาคารฯ ได้จัดทำรายงานฉบับนี้ขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับ ณ วันที่ในจดหมายนี้ โดยเชื่อว่าเชื่อถือได้ แต่ธนาคารฯ ไม่รับรองความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และขอสงวนสิทธิในความรับผิดชอบต่อความผิดพลาด ความละเอียด (รวมถึงไปถึงความรับผิดชอบต่อบุคคลที่สาม) อย่างชัดเจน ไม่มีการรับประกันว่าเหตุการณ์หรือผลลัพธ์ในอนาคตจะตรงกันกับรายงานดังกล่าว ธนาคารฯ กรรมการ พนักงาน หรือตัวแทนของธนาคารฯ ไม่รับประกันใดๆ ต่อการจ่ายเงินทุน การกระทำ หรือการแจกจ่ายกองทุน และไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายที่เป็นผลมาจากการกระทำ หรือการละเอียดที่เกิดขึ้นอันเกี่ยวข้องกับรายงานฉบับนี้

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการ กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ อินคัม โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น เอ สาขากรุงเทพฯ



(นิชมน ขจิตสุวรรณ)

Vice President

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น เอ

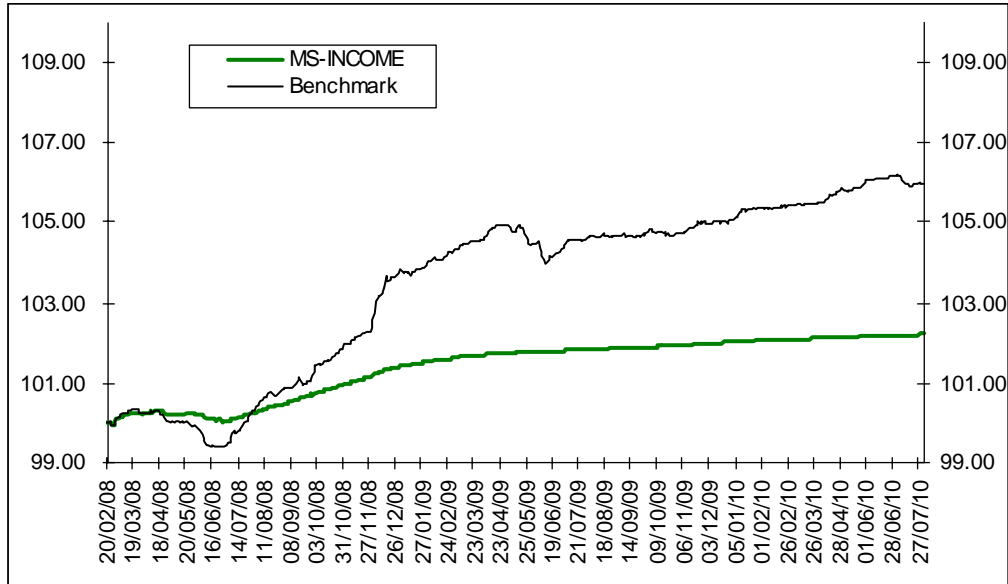
กรุงเทพฯ 24 สิงหาคม 2553

## ผลการดำเนินงาน

ณ วันที่ 30 กรกฎาคม 2553

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 46,038,527.52 บาท

มูลค่าหน่วยลงทุน 10.2209 บาทต่อหน่วยลงทุน



ชื่อกองทุน / เกณฑ์มาตรฐาน	ผลตอบแทนของกองทุน (% ต่อปี)					
	3 เดือน	6 เดือน	9 เดือน	12 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน <sup>1</sup>
MS-INCOME	0.31	0.38	0.40	0.39	0.34	0.96
เกณฑ์มาตรฐาน <sup>2</sup>	2.07	1.82	1.66	1.43	2.09	2.63
อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก <sup>3</sup>	0.68	0.68	0.69	0.70	0.68	1.33

ที่มา: Bloomberg, บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด

หมายเหตุ:

<sup>1</sup> ผลตอบแทนตั้งแต่วันที่จัดตั้งกองทุน (20 ก.พ. 51- 30 ก.ค. 53)

<sup>2</sup> ค่าเฉลี่ยของผลตอบแทนดัชนีพันธบัตรรัฐบาลกลุ่ม 1 ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยและอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำระยะเวลา 3 เดือนเฉลี่ยของธนาคารกรุงเทพ ธนาคารไทยพาณิชย์และธนาคารกสิกรไทย

<sup>3</sup> อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำระยะเวลา 3 เดือนเฉลี่ยของธนาคารกรุงเทพ ธนาคารไทยพาณิชย์และธนาคารกสิกรไทย

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

**กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ อินคัม**
**ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน**
**ของรอบระยะเวลาหกเดือนตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2553 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2553**

<b>ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม *</b> (fund's direct expenses)	<b>จำนวนเงิน</b> (ล้านบาท)	<b>ร้อยละของมูลค่า</b> <b>ทรัพย์สินสุทธิ</b>
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	91.44	0.21
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	6.29	0.01
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	16.00	0.04
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	32.42	0.08
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด **</b>	<b>146.15</b>	<b>0.34</b>

\* ค่าใช้จ่ายดังกล่าวได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

\*\* ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

**รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น**
**ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2553**

<b>ชื่อหลักทรัพย์</b>	<b>จำนวนหน่วย</b> (พันหน่วย)	<b>มูลค่าตามราคาตลาด</b> (ล้านบาท)	<b>ร้อยละของ</b> <b>เงินลงทุน</b>
พันธบัตร ตั๋วเงินคลัง หรือพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 24/91/53	10,000.00	9,985.34	21.69
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 26/90/53	10,000.00	9,980.31	21.68
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 29/91/53	14,000.00	13,953.24	30.30
เงินฝากในธนาคารพาณิชย์ หรือธนาคารอื่นที่มีกฎหมายเฉพาะ			
จัดตั้งขึ้น			
เงินลงทุนในเงินฝากออมทรัพย์			
เงินฝากออมทรัพย์ - โกลด์ เซฟวิง		7,671.85	16.66
เงินฝากออมทรัพย์			
ธนาคารซิตี้แบงก์ เอ็น เอ กรุงเทพฯ		4,496.36	9.77
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น			
สินทรัพย์อื่น		0.38	0.00
หนี้สินอื่น		48.28	0.10
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>	<b>34,000.00</b>	<b>46,039.21</b>	<b>100.00</b>

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารของสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

Tris	Fitch	Definition	Notes
<b>การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะสั้น</b>			
T1	F1	ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก มีสภาพคล่องที่ดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารที่ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าวซึ่งมีเครื่องหมาย "+" ด้วยจะได้รับความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น	
T2	F2	ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดี และมีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่น่าพอใจ	
T3	F3	ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่ยอมรับได้	
T4	B, C	ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นที่ค่อนข้างอ่อนแอ	
D	D	เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด	
<b>การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาว</b>			
AAA	AAA(tha)	ความน่าเชื่อถือสูงสุด และมีความเสี่ยงต่ำที่สุด	กลุ่มตราสารหนี้ระดับ นำลงทุน (Investment grade bonds)
AA	AA(tha)	ความน่าเชื่อถือสูงมาก และมีความเสี่ยงต่ำมาก	
A	A(tha)	ความน่าเชื่อถือสูง และมีความเสี่ยงต่ำ	
BBB	BBB(tha)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์พอใช้	
BB	BB(tha)	ความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับปานกลาง	กลุ่มตราสารหนี้ระดับเก็ง กำไร (Speculative grade bonds)
B	B(tha)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์ต่ำมาก	
C	CCC,CC,C (tha)	มีความเสี่ยงต่อการผิดนัดชำระหนี้สูงสุด	
D	DDD,DD,D (tha)	อยู่ในภาวะที่ผิดนัดชำระหนี้	

ทั้ง Tris Rating และ Fitch Ratings ได้ใช้สัญลักษณ์บวก (+) และลบ (-) ต่อท้ายอันดับเครดิตข้างต้น เพื่อชี้ขยายขอบเขตของคุณภาพเครดิตที่นิยามเอาไว้มากกว่าเล็กน้อย (+) และน้อยกว่าเล็กน้อย (-) ตามลำดับ ส่วนกรณีของ Fitch Ratings จะไม่มีการใช้สัญลักษณ์ต่อท้ายสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือ AAA(tha) และอันดับที่ต่ำกว่า CCC(tha)

ที่มา: สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย / [www.trisrating.com](http://www.trisrating.com) / [www.fitchrating.com](http://www.fitchrating.com)

รายงานสรุปเงินลงทุน  
ณ วันที่ 30 กรกฎาคม 2553

กลุ่มของตราสาร		มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV
(ก)	ตราสารภาครัฐ ได้แก่ ตัวแลกเงิน พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตร หรือตราสารแห่งหนึ่งที่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน หรือกระทรวงการคลัง เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด หรือผู้ค้ำประกัน	46,086,178.32	100.10
(ข)	ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ค)	ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ง)	ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

สัดส่วนสูงสุด (Upper Limit) ที่บริษัทจัดการคาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง)

15 %NAV

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวในกองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ อินคัม  
ณ วันที่ 30 กรกฎาคม 2553

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำประกัน/ ผู้รับรอง/ ผู้สลับหลัง	วันครบอายุ	อันดับความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตัว	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)
พันธบัตร (CB10916C)	ธนาคารแห่งประเทศไทย		16 ก.ย. 53		10,000,000.00	9,985,021.10
พันธบัตร (CB10930B)	ธนาคารแห่งประเทศไทย		30 ก.ย. 53		10,000,000.00	9,979,985.34
พันธบัตร (CB10021B)	ธนาคารแห่งประเทศไทย		21 ต.ค. 53		14,000,000.00	13,952,667.96
เงินฝาก	ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น เอ กรุงเทพฯ					4,496,725.26
เงินฝาก	ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น เอ กรุงเทพฯ (โกลด์ เซฟวิ่ง)					7,671,778.66

**กองทุนปิด แอมูไลฟี่ สเตริงค์ อินคัม**
**งบดุล**
**ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2553**

	31 กรกฎาคม 2553
	(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
	หน่วย : บาท
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 41,563,519.64 บาทในปี 2553)	41,588,467.74
เงินฝากธนาคาร	
เงินฝากออมทรัพย์	4,496,360.73
จากดอกเบี้ยและเงินปันผล	2,656.71
รวมสินทรัพย์	46,087,485.18
หนี้สิน	
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	47,717.42
หนี้สินอื่น	558.64
รวมหนี้สิน	48,276.06
สินทรัพย์สุทธิ	46,039,209.12
สินทรัพย์สุทธิ :	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน (มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)	45,043,454.90
กำไรสะสม	
บัญชีปรับสมดุล	(789,384.17)
กำไรสะสมต้นงวด	1,722,309.23
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการดำเนินงาน	62,829.16
สินทรัพย์สุทธิ	46,039,209.12
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	10.2210
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	4,504,345.4904

**กองทุนปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ อินคัม**
**งบกำไรขาดทุน**
**สำหรับระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2553 ถึงสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2553**

	31 กรกฎาคม 2553
	(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
	หน่วย : บาท
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ย	13,543.77
รวมรายได้	13,543.77
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	91,436.36
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	6,286.24
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	16,001.37
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	32,420.26
รวมค่าใช้จ่าย	146,144.23
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	(132,600.46)
รายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุน :	
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	195,429.62
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) จากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	195,429.62
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	62,829.16

กองทุนปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ อินคัม

งบประมาณรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2553

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)	มูลค่าตามราคาตลาด (ล้านบาท)	ร้อยละของ เงินลงทุน
พันธบัตร ตัวเงินคลัง หรือพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 24/91/53 พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 26/90/53 พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 29/91/53 เงินฝากในธนาคารพาณิชย์ หรือธนาคารอื่นที่มีกฎหมายเฉพาะ จัดตั้งขึ้น เงินฝากออมทรัพย์ เงินฝากออมทรัพย์ - โกลด์ เซฟวิ่ง	   10,000.00 10,000.00 14,000.00	   9,985.34 9,980.31 13,953.24	   24.01 24.00 33.54
<b>รวมเงินลงทุน</b>	<b>34,000.00</b>	<b>41,590.75</b>	<b>100.00</b>
หัก ดอกเบี้ยค้างรับ		2.28	
<b>รวมเงินลงทุนทั้งสิ้น</b>	<b>34,000.00</b>	<b>41,588.47</b>	<b>100.00</b>

**รายงานชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องและข้อมูลการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับกองทุน**

1. รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม มีรายละเอียดดังนี้

ลำดับที่	ชื่อ - นามสกุล
1.	นายสุขวัฒน์ ประเสริฐยิ่ง, CFA
2.	นายเสงี่ยม กาญจนวิทย์
3.	นางสาวชนัญทิมา ปิ่นเงิน
4.	นางสาวชัชฎดา เอกะหิตานนท์
5.	นายพนุกร จันทระภาพ, CFA, FRM
6.	นายวสุ สุทธิพงษ์ชัย
7.	นายสุวิรัช พงศ์สาวภาคย์
8.	นางสาวจุฑารัตน์ อัสวรุจิกุล

2. ข้อมูลการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับกองทุน

- ไม่มี

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนได้ที่บริษัทจัดการ โดยตรงหรือที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการที่ [http://www.manulife-asset.co.th/thai/thai\\_resources\\_sec.php](http://www.manulife-asset.co.th/thai/thai_resources_sec.php) หรือที่เว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. <http://www.sec.or.th/th/infocenter/stat/asset/mutual/connected/connected.shtml>

**การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)**

ระหว่างวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2553 ถึง วันที่ 31 กรกฎาคม 2553 บริษัทได้รับบทวิจัยและบทวิเคราะห์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนของกองทุนจากบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ดังมีรายชื่อต่อไปนี้

ลำดับที่	บริษัทนายหน้า
1.	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
2.	ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น เอ
3.	ธนาคารคอยซ์แบงก์ เอ จี
4.	ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชัน จำกัด
5.	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
6.	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
7.	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
8.	ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)
9.	บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด
10.	บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด
11.	บริษัทหลักทรัพย์ ทีสโก้ จำกัด
12.	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
13.	บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน)
14.	บริษัทหลักทรัพย์ เจพีมอร์แกน (ประเทศไทย) จำกัด
15.	บริษัทหลักทรัพย์ ซิตีคอร์ป (ประเทศไทย) จำกัด
16.	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
17.	บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
18.	บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด

**รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน**

ในช่วงเวลาดังตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2553 ถึง วันที่ 31 กรกฎาคม 2553 ไม่พบว่ากองทุนมีการลงทุนขณะใดขณะหนึ่งไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน

ชำระค่าบริการเป็นรายเดือน  
ใบอนุญาตพิเศษที่ 2/2540  
ปณ.ฝ. มีกระสุน 10402

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด  
Manulife Asset Management (Thailand) Company Limited  
ชั้น 6 อาคารแมนูไลฟ์เพลส 364/30 ถนนศรีอยุธยา แขวงอนนพิทยาใต้ เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400  
6<sup>th</sup> Floor Manulife Place 364/30 Sri Ayudhaya Road, Thanon Phayathai, Rajthevi, Bangkok 10400  
โทร / Tel: (66) 2354-1001 , (66) 2246-7650 กด/press 2 โทรสาร / Fax: (66) 2642-6341  
E-mail: [info\\_asset@manulife.com](mailto:info_asset@manulife.com) or [www.manulife-asset.co.th](http://www.manulife-asset.co.th)

เหตุขัดข้องที่นำจ่ายได้รับไม่ได้

- 1. จำนวนของไม่ชัดเจน
- 2. ไม่มีเลขที่หน้าตามจำหน่าย
- 3. ไม่ยอมรับ
- 4. ไม่มีผู้รับตามจำหน่าย
- 5. ไม่มารับตามกำหนด
- 6. เลิกกิจการ
- 7. ย้าย ไม่ทราบที่อยู่ใหม่
- 8. อื่น ๆ

ลงชื่อ .....