

รายงานครึ่งปี

Semi-Annual Report

กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สตรेंกซ์ อีเมอร์จิง
อีสเทอร์น ยุโรป เอฟไอเอฟ

**Manulife Strength-Emerging Eastern Europe FIF
(MS-EE EURO)**

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2561 - 31 มีนาคม 2562

สารบัญ

	หน้า
สาส์นจากบริษัทจัดการ.....	1
ประวัติบริษัท	2
ภาวะเศรษฐกิจและแนวโน้มตลาด	3
ข้อมูลกองทุน	4
รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์.....	5
ผลการดำเนินงานของกองทุน	6
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	7
ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน	7
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน	8
งบดุล	9
งบกำไรขาดทุน	10
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน	10
รายงานชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องและข้อมูลการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับกองทุน	11
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุน ใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	11
รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน	11
ข้อมูลกองทุนหลัก	12

สาส์นจากบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัท”) ขอนำส่งรายงานรอบ 6 เดือนแรกของกองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตรจี้ อีเมอรัจ อีสเทอร์น ยูโรป เอฟไอเอฟ (MS-EE EURO) สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2561 – 31 มีนาคม 2562

บริษัทประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวม และธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดย ณ วันที่ 29 มีนาคม 2562 บริษัทมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิภายใต้การจัดการรวมทั้งสิ้น 8,711,578,439.03 บาท

ปัจจุบัน บริษัทมีกองทุนรวมภายใต้การจัดการทั้งสิ้น 20 กองทุน ประกอบด้วย

กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ 13 กองทุน คือ

- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตรจี้ ไชน่า แวกู เอฟไอเอฟ
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตรจี้ อีเมอรัจ อีสเทอร์น ยูโรป เอฟไอเอฟ
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตรจี้ เอเชีย สมอลแคป อิกวิตี เอฟไอเอฟ
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตรจี้ อเมริกัน โกรท เอฟไอเอฟ
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตรจี้ ยูโรเปียน โกรท เอฟไอเอฟ
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตรจี้ เฮลธ์แคร์ เอฟไอเอฟ
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตรจี้ อินเดีย เอฟไอเอฟ
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ เอเชีย แปซิฟิก พร็อพเพอร์ตี้ รีท
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ ยูเอส แบงก์ อิกวิตี เอฟไอเอฟ
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ ก้าวหน้า
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ ก้าวไกล
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ ก้าวกระโดด
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ เอเชีย อิกวิตี พลัส เอฟไอเอฟ

กองทุนรวมหุ้นในประเทศ 2 กองทุน คือ

- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตรจี้ คอรั อิกวิตี
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตรจี้ อิกวิตี ปันผล

กองทุนรวมตลาดเงิน 1 กองทุน คือ

- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตรจี้ มั่นนี้ มาร์เก็ต

กองทุนรวมตราสารหนี้ต่างประเทศแบบมีกำหนดระยะเวลา 1 กองทุน คือ

- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตรจี้ ตราสารหนี้ต่างประเทศ 3Y

และกองทุนรวมที่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางด้านภาษี 3 กองทุน คือ

- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตรจี้ คอรั หุ้นระยะยาว
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตรจี้ เฟล็กซ์เบิ้ลฟันด์ เพื่อการเลี้ยงชีพ
- กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตรจี้ เอเชีย สมอลแคป อิกวิตี เพื่อการเลี้ยงชีพ

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนที่ให้ความไว้วางใจเราเป็นผู้บริหารเงินลงทุนของท่าน โดยบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างระมัดระวังและรอบคอบ เพื่อประโยชน์สูงสุดที่จะเกิดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน ทั้งนี้ บริษัทยังคงมุ่งมั่นที่จะนำเสนอผลิตภัณฑ์ และปรับปรุงคุณภาพการขายและการบริการ ตลอดจนสร้างความสัมพันธ์อันดีกับผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่านต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด

กรุงเทพฯ : พฤษภาคม 2562

ประวัติบริษัท

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

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

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

คณะกรรมการของบริษัทจัดการ (ข้อมูล ณ พฤษภาคม 2562)

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

คณะผู้บริหารของบริษัทจัดการ (ข้อมูล ณ พฤษภาคม 2562)

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

ภาวะเศรษฐกิจและแนวโน้มตลาด

กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ อีเมอร์จิง อีสเทอร์น ยูโรป เอฟไอเอฟ มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 29 มีนาคม 2562 อยู่ที่ 58.76 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุน 5.4304 บาท โดยมีผลตอบแทนย้อนหลัง 6 เดือน อยู่ที่ -0.57% เทียบกับผลตอบแทนของเกณฑ์มาตรฐาน (ดัชนี MSCI Emerging Europe 10/40) ที่ -1.25% ทั้งนี้ กองทุนหลัก Manulife Global Fund-Emerging Eastern Europe Fund (Share Class A) ให้น้ำหนักการลงทุนในประเทศสูงสุด 3 อันดับแรก ได้แก่ รัสเซีย 59.54% โปแลนด์ 14.10% และตุรกี 12.03% ส่วนกลุ่มอุตสาหกรรมสูงสุด 5 อันดับแรก ได้แก่ กลุ่มการเงิน 37.21% กลุ่มพลังงาน 32.57% กลุ่มสินค้าอุปโภค-บริโภค 8.92% กลุ่มวัตถุดิบ 6.84% และกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย 5.73%

ภาวะเศรษฐกิจและการลงทุน สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2561 – 31 มีนาคม 2562

ในช่วงสิ้นปี 2561 ตลาดหุ้นในภูมิภาคยุโรปตะวันออกต้องเผชิญกับความผันผวนและห้วงเวลาที่ยากลำบาก โดยมีสาเหตุหลักจากเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นในประเทศอื่นๆ นอกภูมิภาค โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การขยายหุ้นอย่างรุนแรงในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทำให้หนักลงทุนหลีกเลี่ยงการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ส่งผลให้ตลาดที่มีความผันผวนสูง อาทิ ตุรกี ปรับตัวลดลง ขณะที่ในรัสเซียนั้น ค่าของสกุลเงินรูเบิลได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันที่เคลื่อนไหวต่ำลงอย่างต่อเนื่อง

ในเดือนมกราคม 2562 ตลาดหุ้นในยุโรปตะวันออกกลับมาเริ่มต้นด้วยความแข็งแกร่งตั้งแต่ต้นปี สืบเนื่องจากการปรับเปลี่ยนแนวคิดของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่เคยมีในเดือนธันวาคม จากเดิมที่มีแนวโน้มจะปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในปี 2562 เป็นการรักษาระดับคงที่ไว้แทน โดยไม่เน้นการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดอีก ส่งผลให้สินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวสูงขึ้นและสถานการณ์ดังกล่าวเอื้อประโยชน์อย่างมากต่อตลาดเกิดใหม่ตามความคาดหมาย โดยตลาดหุ้นตุรกีได้รับประโยชน์มากที่สุดจากการที่นักลงทุนหันมาเน้นหุ้นที่มีความเสี่ยงมากขึ้น และเป็นตลาดที่มีราคาหุ้นพุ่งสูงขึ้นมากที่สุดในภูมิภาคนี้ ตามด้วยตลาดหุ้นของรัสเซีย ซึ่งให้ผลตอบแทนสูงกว่าตลาดอื่นในภูมิภาคเช่นกัน สาเหตุสำคัญมาจากการฟื้นตัวของราคาน้ำมัน โดยน้ำมันดิบ Brent มีราคาเพิ่มขึ้นมากกว่า 10% และปิดตลาดที่ราคาสูงกว่า 60 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล

ในเดือนกุมภาพันธ์ถึงมีนาคม 2562 หลังจากเปิดตลาดด้วยความแข็งแกร่งในช่วงต้นปี ตลาดหุ้นในยุโรปตะวันออกเริ่มชะลอตัวลงและเข้าสู่ภาวะซบเซาในเดือนมีนาคม โดยตลาดหุ้นตุรกีมีผลการดำเนินงานต่ำที่สุด เนื่องจากค่าเงิน Lira ทดุดต่ำลงหลังจากที่เงินทุนสำรองระหว่างประเทศลดลงอย่างรุนแรง และธนาคารกลางของตุรกีต้องเข้าแทรกแซงเพื่อพยุงค่าเงิน Lira ในช่วงก่อนการเลือกตั้ง นอกจากนี้ ตลาดหุ้นของโปแลนด์ก็ปิดตลาดด้วยราคาที่ลดลงเช่นกัน เนื่องจากตัวเลขที่แสดงถึงภาวะอ่อนตัวทางเศรษฐกิจในยุโรปได้สร้างแรงกดดันให้แก่ตลาดหลักทรัพย์สินยุโรปกลางที่มีความเชื่อมโยงซึ่งกันและกันอย่างใกล้ชิด อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นรัสเซียยังคงมีผลการดำเนินงานที่ค่อนข้างดีกว่าตลาดอื่น จากอานิสงส์ของราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ แนวโน้มในอนาคต ผู้จัดการกองทุนหลักเชื่อว่าตลาดหุ้นรัสเซียจะมีบทบาทสำคัญในภูมิภาคนี้ โดยได้รับแรงหนุนจาก (1) ราคาน้ำมันที่ยังคงปรับตัวสูงขึ้น (2) การคลี่คลายของปัญหาอุปสรรคระหว่างประเทศ และ (3) ปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง นอกจากนี้ นักลงทุนต่างมองว่ารัสเซียเป็นแหล่งลงทุนที่ปลอดภัย เนื่องจากมีนโยบายที่เข้มงวด มีปริมาณเงินสำรองสูงและมีฐานะการคลังที่กระเตื้องขึ้น ในขณะที่ตุรกียังคงมีทิศทางที่สับสนหลังการเลือกตั้ง ท่ามกลางความหวังว่าในช่วงปลอดการเลือกตั้งที่กำลังจะมาถึงจะเป็นโอกาสทองสำหรับการปฏิรูปประเทศ ซึ่งหากทำได้สำเร็จ จะช่วยผลักดันให้มูลค่าหุ้นในตลาดหลักทรัพย์เพิ่มสูงขึ้นอีกมาก

กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ อีเมอร์จิง อีสเทอร์น ยูโรป เอฟโอเอฟ (MS-EE EURO)

นโยบายการลงทุน

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของ Manulife Global Fund - Emerging Eastern Europe Fund (Share Class A) บริหารจัดการโดย Fiera Capital (UK) Limited (เปลี่ยนชื่อจาก Charlemagne Capital (UK) Limited ตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2560 เป็นต้นไป) ซึ่งมีสัดส่วนการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ สำหรับการลงทุนในส่วนที่เหลือ กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนดหรือเห็นชอบให้กองทุนลงทุนได้ ทั้งในและต่างประเทศ

นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก Manulife Global Fund - Emerging Eastern Europe Fund (Share Class A)

กองทุนมีเป้าหมายที่จะสร้างมูลค่าเงินลงทุนให้เติบโตโดยการลงทุนในตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่อ้างอิงกับตราสารทุนซึ่งมีการจดทะเบียนและซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศในแถบยุโรปตอนกลางและตะวันออก โดยรวมถึงแต่ไม่จำกัดในประเทศเหล่านี้ ออสเตรีย บัลแกเรีย โครเอเชีย สาธารณรัฐเชค เอสโตเนีย กรีซ ฮังการี ลัตเวีย ลิทัวเนีย โปแลนด์ โรมาเนีย รัสเซีย สาธารณรัฐสโลวาเกีย สโลวีเนีย และตุรกี โดยตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่อ้างอิงกับตราสารทุนนั้นรวมถึงหุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ และใบสำคัญแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง

นโยบายการจ่ายปันผล ไม่จ่ายเงินปันผล แต่จะนำกำไรที่ได้ไปลงทุนต่อ เพื่อให้เกิดรายได้สูงขึ้น

ผู้ดูแลผลประโยชน์ ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น เอ สาขากรุงเทพ

นายทะเบียนกองทุน ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวม



ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (exchange rate risk)

การป้องกันความเสี่ยง FX

ทั้งหมด/ เกือบทั้งหมด	บางส่วน	ดูลุยพินิจ	ไม่ป้องกัน
-----------------------	---------	-------------------	------------

ต่ำ

สูง

รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหน่วยลงทุนกองทุนเปิดแมนูไลฟ์ สเตริงค์ อีเมอร์จิง อีสเทอร์น ยูโรป เอฟไอเอฟ

ธนาคารซิตี้แบงก์ เอ็น เอ สาขากรุงเทพฯ ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดแมนูไลฟ์ สเตริงค์ อีเมอร์จิง อีสเทอร์น ยูโรป เอฟไอเอฟ อันมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ กองทุนรวมดังกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2561 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2562 แล้วนั้น

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

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการโดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถืออย่างสูง




 (คุณกฤต อันตรกร คุณเจตจันทร์ สุนันทพงษ์ศักดิ์)

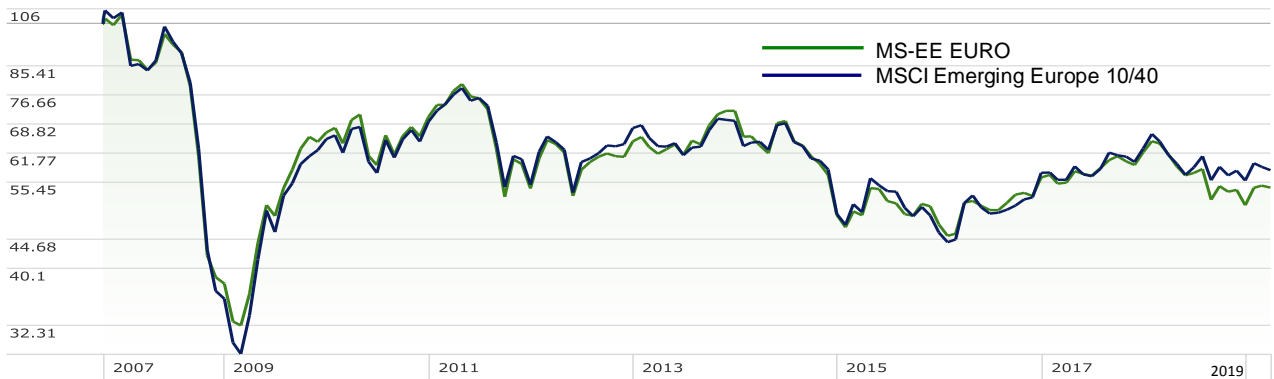
Citibank N.A.

ผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนรวม

ธนาคารซิตี้แบงก์ เอ็น เอ สาขากรุงเทพฯ

3 พฤษภาคม 2562 

กองทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (บาท)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)
MS-EE EURO	58,756,703.86	5.4304

กราฟแสดงการเปรียบเทียบจากเงินลงทุน 100 บาท ตั้งแต่วันที่จัดตั้งกองทุน


ชื่อกองทุน / เกณฑ์มาตรฐาน	%ตามช่วงเวลา				%ต่อปี				ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน (25 ต.ค. 50)
	ตั้งแต่ ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี		
MS-EE URO	6.83	6.83	-0.57	-11.74	1.91	-3.10	4.08	-5.20	
เกณฑ์มาตรฐาน*	3.95	3.95	-1.25	-5.53	4.19	-2.10	5.61	-4.81	
Standard Deviation ของกองทุน	12.99	12.99	14.65	17.09	15.60	19.03	22.63	27.17	
Standard Deviation ของเกณฑ์มาตรฐาน	14.34	14.34	15.82	17.73	16.54	19.74	24.02	29.62	

ที่มา : Morningstar

หมายเหตุ: การนำเสนอผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงในช่วงเวลาต่ำกว่า 1 ปี ห้ามแปลเป็นอัตราเฉลี่ยต่อปี (Annualized Return)

* MSCI Emerging Europe 10/40 เป็นดัชนีที่จัดทำขึ้นโดย Morgan Stanley Capital International Inc. ที่ใช้ในกลุ่มหลักทรัพย์ขนาดใหญ่และขนาดกลางในประเทศตลาดเกิดใหม่ยุโรปตะวันออก ได้แก่ สาธารณรัฐเชค อังการี โปแลนด์ และรัสเซีย เป็นต้น ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนและแสดงข้อมูลดังกล่าวเป็นสกุลบาท

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน การลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้เกิดกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและอาจได้รับเงินคืนสูงกว่าหรือต่ำกว่ามูลค่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2561 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2562

กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ อีเมอร์จิง อีสเทอร์น ยูโรป เอฟไอเอฟ

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม* (Fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	424.17	0.7147
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	12.66	0.0213
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	18.99	0.0320
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (trading costs)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์และส่งเสริมการขาย <ul style="list-style-type: none"> • ช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก • ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก 	-	-
ค่าตรวจสอบบัญชี (audit fee)	45.19	0.0761
ค่าประกาศหนังสือพิมพ์ / ประกาศ NAV	17.80	0.0300
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	0.30	0.0005
ค่าอากรแสตมป์และค่าไปรษณียากร	1.69	0.0028
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด**	520.80	0.8774

* ค่าใช้จ่ายดังกล่าวได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

** ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน

(Portfolio Turnover Ratio : PTR)

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2561 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2562

- ไม่มี -

หมายเหตุ: กรณีกองทุน Feeder Fund บริษัทจัดการจะซื้อหรือไถ่ถอนหน่วยลงทุนของกองทุนหลักสอดคล้องกับการซื้อหรือไถ่ถอนหน่วยลงทุนของผู้ลงทุน

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน
**รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562**

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)	มูลค่าตามราคาตลาด (ล้านบาท)	ร้อยละของ NAV
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อ หน่วยลงทุน			
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน			
Manulife Global Fund-Emerging Eastern Europe Fund	503.80	56,937.43	96.91
เงินฝากออมทรัพย์			
ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น เอ กรุงเทพฯ		1,885.16	3.21
สินทรัพย์อื่น และหนี้สินอื่น			
สินทรัพย์อื่น		53.43	0.09
หนี้สินอื่น		124.77	0.21
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	503.80	58,751.26	100.00

กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ อีเมอร์จิง อีสเทอร์น ยูโรป เอฟไอเอฟ
งบดุล
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562

	31 มีนาคม 2562
	(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
	หน่วย : บาท
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 64,784,752.24 บาทในปี 2562)	56,937,430.91
เงินฝากธนาคาร	
เงินฝากออมทรัพย์	1,885,163.11
ลูกหนี้	
จากดอกเบี้ยและเงินปันผล	321.24
ลูกหนี้อื่น	53,111.81
รวมสินทรัพย์	<u>58,876,027.07</u>
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	122,815.96
หนี้สินอื่น	<u>1,955.89</u>
รวมหนี้สิน	<u>124,771.85</u>
สินทรัพย์สุทธิ	<u>58,751,255.22</u>
สินทรัพย์สุทธิ :	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน (มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)	108,199,094.72
กำไรสะสม	
บัญชีปรับสมดุล	326,548,739.10
กำไรสะสมต้นงวด	(375,534,485.81)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการดำเนินงาน	<u>(462,092.79)</u>
สินทรัพย์สุทธิ	<u>58,751,255.22</u>
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	5.4299
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	10,819,909.4727

กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ อีเมอร์จิง อีสเทอร์น ยูโรป เอพีไอเอฟ
งบกำไรขาดทุน
สำหรับรอบระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562

	31 มีนาคม 2562 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
หน่วย : บาท	
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ย	746.50
รายได้เงินปันผล	997,005.86
รายได้อื่น	308,996.58
รวมรายได้	1,306,748.94
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	424,170.74
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	12,661.85
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	18,992.70
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	64,975.72
รวมค่าใช้จ่าย	520,801.01
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	785,947.93
รายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุน :	
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(591,427.80)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(656,612.92)
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) จากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	(1,248,040.72)
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(462,092.79)

กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ อีเมอร์จิง อีสเทอร์น ยูโรป เอพีไอเอฟ
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)	มูลค่าตามราคาตลาด (พันบาท)	ร้อยละของ เงินลงทุน
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อ หน่วยลงทุน ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน Manulife Global Fund-Emerging Eastern Europe Fund	503.80	56,937.43	100.00
รวมเงินลงทุน หัก เงินปันผลค้างรับ	503.80	56,937.43	100.00
รวมเงินลงทุนทั้งสิ้น	503.80	56,937.43	100.00

รายงานชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องและข้อมูลการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับกองทุน (ข้อมูล ณ 31 มีนาคม 2562)**1. รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม มีรายละเอียดดังนี้**

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

2. ข้อมูลการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับกองทุน

-ไม่มี -

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนได้ที่บริษัทจัดการโดยตรงหรือที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการที่ www.manulife-asset.co.th

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

ระหว่างวันที่ 1 ตุลาคม 2561 ถึงสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562

-ไม่มี -

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน

ในช่วงเวลาตั้งแต่วันที่ ระหว่างวันที่ 1 ตุลาคม 2561 ถึงสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 ไม่พบว่ากองทุนมีการลงทุนขณะใดขณะหนึ่งไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน

Emerging Eastern Europe Fund
(Share Class A)

March 2019

Investment Objective

This Fund aims to achieve capital growth through investing at least 70% of its net assets in equity and equity related securities which are listed or traded on the stock exchanges of Central and Eastern European countries, including, without limitation, those in Austria, Bulgaria, Croatia, Czech Republic, Estonia, Greece, Hungary, Latvia, Lithuania, Poland, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, and Turkey. Such equity and equity related securities include common stocks, preferred stocks and depositary receipts.

Fund Information

Investment Manager	Fiera Capital (UK) Limited ^A	
Launch Date (YYYY/MM/DD)	1997/05/02	
Launch Price	US\$ 1.00	
Fund Currency	USD	
Fund Size	US\$ 85.29	Million
Initial Sales Charge	Nil	
Redemption Charge	1% within 2 years, no charge after 2 years	
Switching Charge	Up to 1% of total redemption price	
Management Fee	1.50% per annum	
Performance Fee	8% of the Excess Return with a 10% Hurdle Return*	
Minimum Investment	HK\$ 1,560,000	
Minimum Subsequent	HK\$ 1,000	
NAV Per Share	US\$ 3.5534	
Past 12-Month Dividends	Dividend Amount	Ex-Dividend Date
(USD per share)	US\$ 0.05997077	2018/11/05 (YYYY/MM/DD)
ISIN	LU0085394566	
Bloomberg Ticker	MANEGMI:LX	

^AFormally Charlemagne Capital (The name change is effective from Dec 1, 2017)

Information as of 31/03/2019

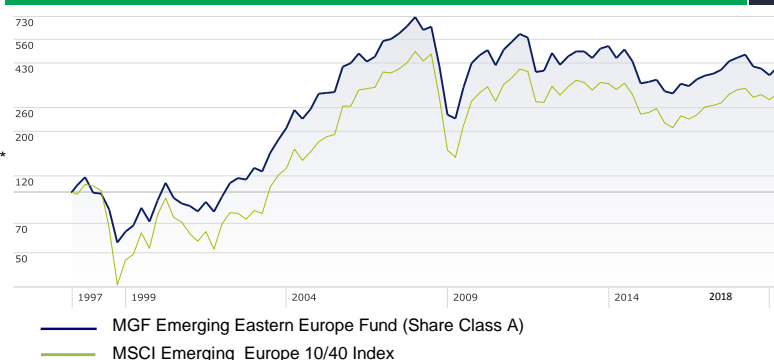
Calendar Year Performance (%)

Fund /Benchmark (USD)	2018	2017	2016	2015	2014
Emerging Eastern Europe Fund	-17.88	22.27	22.39	-10.73	-34.38
MSCI Emerging Europe 10/40	-10.52	21.15	26.49	-14.15	-29.08

Cumulative Performance (%)

Fund /Benchmark (USD)	YTD	1 yr.	3 yr.	5 yr.	Since Launch
Emerging Eastern Europe Fund	9.29	-13.36	20.30	-9.88	309.75
MSCI Emerging Europe 10/40	6.71	-6.18	28.03	-4.89	203.65

Cumulative Performance Chart Since Launch



Source: Morningstar, NAV to NAV, USD, dividends reinvested, as of 31/03/2019.

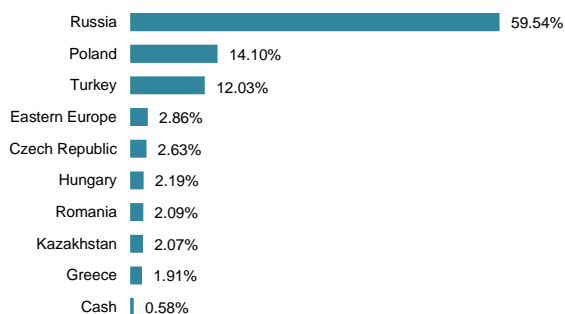
Top 10 Holdings (%)

LUKOIL	9.65%
Sberbank	8.26%
NOVATEK	7.71%
TATNEFT	5.26%
X5 Retail Group	4.65%
PKO Bank Polski	4.47%
Moscow Exchange	4.39%
Santander Bank Polska	4.37%
Dino Polska	4.27%
Yandex	4.07%

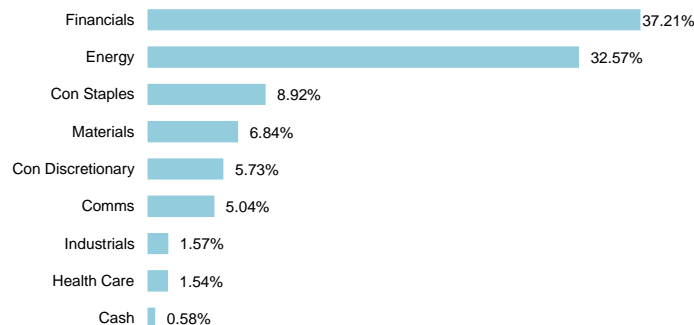
Information as of 31/03/2019

Portfolio Breakdown

Market Breakdown



Sector Allocation



Information as of 31/03/2019

Source: Fiera Capital (UK). ©Morningstar, Inc. All Rights Reserved. The Morningstar sourced information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete or timely. Neither Morningstar nor Manulife and its affiliates are responsible for damages or losses arising from any use of this information.

*Excess Return is NAV per share in excess of the target NAV per share at the end of a performance period. 10% Hurdle Return is 110% of the higher of (i) the target NAV per share for the immediately preceding performance period; (ii) the NAV per share as at the close of business on the last business day in the immediately preceding performance period. The initial target NAV per share is 110% of the initial offering price per share.

This fund invests in emerging markets, which may involve liquidity, volatility, political, regulatory, tax risks. Investors may potentially expose to capital loss. Investment involves risk. Fund price may go down as well as up. Past performance information presented is not indicative of future performance.

Visit website at www.manulife.com.hk.

Manulife Asset Management

ชำระค่าบริการเป็นรายเดือน
ใบอนุญาตพิเศษที่ 2/2540
ปณฝ.มักกะสัน 10402

เหตุขัดข้องที่นำจ่ายผู้รับไม่ได้
<input type="radio"/> 1. เจ้าหน้าที่ของไม่ชัดเจน
<input type="radio"/> 2. ไม่มีเลขที่หน้าตามจำหน่าย
<input type="radio"/> 3. ไม่ยอมรับ
<input type="radio"/> 4. ไม่มีผู้รับตามจำหน่าย
<input type="radio"/> 5. ไม่มารับตามกำหนด
<input type="radio"/> 6. เลิกกิจการ
<input type="radio"/> 7. ช้าย ไม่ทราบที่อยู่ใหม่
<input type="radio"/> 8. อื่น ๆ
ลงชื่อ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แมมูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด

Manulife Asset Management (Thailand) Company Limited

1788 ชั้น 18 อาคารสิงห์ คอมเพล็กซ์ ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310

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

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

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