

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี-บีทีอินคัมโกรทฟันด์

MFC – BT Income Growth Fund (M-BT)

ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2568 – 31 ธันวาคม 2568



เรียน ผู้ถือหุ้นรายละ
กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี-บีทีอินคัมโกรทฟันด์

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ขอจัดส่งรายงานประจำปี 2568 ของกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี-บีทีอินคัมโกรทฟันด์ สำหรับรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 ถึง 31 ธันวาคม 2568 มายังผู้ถือหุ้นรายละทุกท่าน

บริษัทฯ ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นรายละทุกท่านที่ได้มอบความไว้วางใจให้บริษัทเป็นผู้บริหารเงินลงทุนของท่าน โดยจะคงดำเนินนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับสถานการณ์ด้วยความระมัดระวัง และคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นรายละทุกท่านเป็นสำคัญ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

สำหรับรอบบัญชี ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2568 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2568

ภาวะตลาดตราสารทุน

ในรอบบัญชีของกองทุน นับตั้งแต่ 1 ม.ค. 68 ถึง 31 ธ.ค. 68 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ลดลงจากระดับ 1,400.21 จุด มาปิดที่ระดับ 1,259.67 จุด หรือเป็นการลดลง 10.04% มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ระดับ 40,493.55 ล้านบาท โดยมีนักลงทุนต่างชาติ นักลงทุนสถาบันและบัญชีหลักทรัพย์เป็นผู้ขายสุทธิมูลค่า 107,059.60 ล้านบาท 37,993.25 ล้านบาท และ 13,592.88 ล้านบาทตามลำดับ ขณะที่ นักลงทุนรายย่อย เป็นผู้ซื้อสุทธิมูลค่า 158,645.72 ล้านบาท

เดือนมกราคม 2568 เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงมาปิดที่ 1,314.50 จุด หรือ -6.12% MoM โดยดัชนีมีการปรับตัวลงอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งเดือนจากปัจจัยทั้งภายในและภายนอกประเทศ สำหรับปัจจัยภายในประเทศ ดัชนีได้รับแรงกดดันจาก การไถ่ถอนกองทุน LTF ที่ครบกำหนดทั้งหมดในปี โดยยอดไถ่ถอนในเดือนมกราคมอยู่ที่ประมาณ 2.0 หมื่นล้านบาท และยังมียอดคงค้างเหลืออยู่อีก 1.9 แสนล้านบาท ประกอบกับ การปรับตัวลงของหุ้นในเครือกลุ่ม CP หลังจาก Seven & i Holdings เจ้าของร้านสะดวกซื้อ 7-11 ในญี่ปุ่น เชิญร่วมลงทุนในการนำบริษัทออกจากตลาด สร้างความกังวลเรื่องภาระดอกเบี้ยที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตต่อกลุ่มบริษัท ประกอบกับหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์มีการปรับตัวลดลงจากการเปิดตัวของโมเดลภาษาขนาดใหญ่ DeepSeek ของจีน ซึ่งสามารถประมวลผลได้ฉลาดกว่าหรือใกล้เคียงกับ ChatGPT แต่ใช้ต้นทุนน้อยกว่าหลายเท่า ทำให้ในเดือนนี้นักลงทุนต่างชาติมีสถานะขายสุทธิเป็นเดือนที่ 4 ที่ 1.1 หมื่นล้านบาท (เดือนก่อนหน้าขายสุทธิ 1.0 หมื่นล้านบาท)

เดือนกุมภาพันธ์ 2568 เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงมาปิดที่ 1,203.72 จุด หรือ -8.43% MoM โดยถึงแม้ทาง กนง. มีการเซอร์ไพรส์ตลาดด้วยการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย -25bps ดัชนียังคงปรับตัวลดลงจากปัจจัยทั้งภายในและภายนอกประเทศ สำหรับปัจจัยภายในประเทศ แรงกดดันหลักมาจากผลดำเนินงานไตรมาส 4/67 ที่ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้โดยเฉพาะจากกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ (DELTA, CCET, HANA) กลุ่มปิโตรเคมี (PTTGC) และ กลุ่มพลังงาน (BANPU, BCP) ประกอบกับแรงไถ่ถอนกองทุน LTF ที่ครบกำหนดทั้งหมดในปี โดยยอดไถ่ถอนในเดือนกุมภาพันธ์ชะลอตัวเหลืออยู่ที่ประมาณ 9 พันล้านบาท (vs 2.0 หมื่นล้านบาทในเดือนมกราคม) นอกเหนือจากนั้น ดัชนียังได้รับแรงกดดันจากความกังวลประเด็นทางการเมืองและความสามารถในการผลักดันนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจอีกด้วย สำหรับแรงกดดันจากภายนอกประเทศ แรงกดดันหลักมาจาก ความกังวลด้านมาตรการภาษีศุลกากรของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ที่จะเรียกเก็บจากหลายภูมิภาค ซึ่งส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยทั้งทางตรงและทางอ้อม โดยในเดือนนี้นักลงทุนต่างชาติมีสถานะขายสุทธิเป็นเดือนที่ 5 ที่ 0.7 หมื่นล้านบาท (เดือนก่อนหน้าขายสุทธิ 1.1 หมื่นล้านบาท)

เดือนมีนาคม 2568 เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงมาปิดที่ 1,158.09 จุด หรือ -3.79% MoM ในครึ่งแรกของเดือน ดัชนีมีการปรับตัวลงอย่างต่อเนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับนโยบายสงครามการค้า (Trade War 2.0) ของ Donald Trump ที่ยังมีการประกาศออกมาอย่างต่อเนื่อง เช่น การขึ้นภาษีรถยนต์นำเข้าทุกคันที่เข้ามาในสหรัฐฯ และการขึ้นภาษีเหล็ก-อะลูมิเนียมทุกประเทศ นอกเหนือจากนั้น นักลงทุนยังกังวลต่อมาตรการภาษีตอบโต้ทางการค้า (Reciprocal Tariff) ต่อกลุ่ม Dirty 15 ที่สหรัฐฯ ขาดดุลด้วยสูงสุด ซึ่งไทยถูกจัดอันดับอยู่ที่ 10 อีกด้วย ในช่วงกลางเดือน ดัชนีมีการปรับตัวขึ้นได้จากความคืบหน้าของโครงการลดหย่อนภาษี ThaiESGX ซึ่งจะรองรับการสับเปลี่ยน LTF ที่ค้างอยู่ในระบบ และจะช่วยอัดฉีดเงินใหม่เข้าไปในระบบอีกด้วย อย่างไรก็ตามในช่วงท้ายสุดของเดือนดัชนีได้รับแรงกดดันอีกครั้งจากเหตุการณ์แผ่นดินไหวเมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2568 ซึ่งส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยทั้งทางตรงและทางอ้อม ทำให้ในเดือนนี้นักลงทุนต่างชาติมีสถานะขายสุทธิเป็นเดือนที่ 6 ที่ 2.2 หมื่นล้านบาท (เดือนก่อนหน้าขายสุทธิ 0.7 หมื่นล้านบาท) สอดคล้องกับกระแส Fund Flow ที่ไหลออกจากภูมิภาคเอเชียราว 5 แสนล้านบาท (1.5 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐฯ) ในเดือนนี้

เดือนเมษายน 2568 เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นมาปิดที่ 1,197.26 จุด หรือ +3.38% MoM โดยในครึ่งแรกของเดือน ดัชนีมีการปรับตัวลงมาทำจุดต่ำสุดในรอบ 5 ปีที่ 1,056 จุดจากความกังวลเรื่องการประกาศใช้ภาษีศุลกากรตอบโต้ (Reciprocal Tariff) ของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ซึ่งประเทศไทยถูกเรียกเก็บไว้ในอัตรา 36% สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้มาก อย่างไรก็ตามดัชนียังสามารถปรับตัวขึ้นมาได้หลังจากที่โดนัลด์ ทรัมป์ประกาศเลื่อนการเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้ออกไปอีก 90 วันเพื่อเปิดโอกาสให้ประเทศคู่ค้าเข้ามาเจรจากับสหรัฐฯ ในช่วงที่เหลือของเดือนดัชนีมีการเคลื่อนไหวแบบ Sideway Up จากความผ่อนคลายความกังวลเรื่องภาษีศุลกากรตอบโต้ที่คาดว่าจะไม่สูงเท่ากับการประกาศครั้งแรกสำหรับประเทศไทย และในช่วงท้ายสุดของเดือนดัชนีมีการปรับตัวขึ้นมาจากการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงของกนง. จาก 2.00% เหลือ 1.75% ในเดือนนี้นักลงทุนต่างชาติมีสถานะขายสุทธิเป็นเดือนที่ 7 ที่ 1.5 หมื่นล้านบาท (เดือนก่อนหน้าขายสุทธิ 2.2 หมื่นล้านบาท) และยังคงสอดคล้องกับกระแส Fund Flow ที่ไหลออกจากภูมิภาคเอเชียราว 3 แสนล้านบาท (9.7 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ) ในเดือนนี้

เดือนพฤษภาคม 2568 เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงมาปิดที่ 1,149.18 จุด หรือ -4.02% MoM ถึงแม้ในช่วงต้นเดือนดัชนีมีแรงสนับสนุนจากการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และจีนครั้งแรกได้ประกาศข้อตกลงลดภาษีนำเข้าสินค้าระหว่างกันเป็นเวลา 90 วัน อย่างไรก็ตามในช่วงที่เหลือของเดือนดัชนียังคงปรับตัวลดลงจากประกาศลดน้ำหนักหุ้นไทยประจำเดือน พ.ค. ของ MSCI โดยคาดว่า Net Outflow ทั้งหมดอยู่ที่ประมาณ 13,000-15,000 ล้านบาท นอกจากนี้ทางสภาพัฒน์ปรับลดประมาณการ GDP ของไทยในปี 2568 เหลือโต 1.3-2.3%

เนื่องจากการประมาณการเดิมที่ 2.3-3.3% จากเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มชะลอตัวลงตามภาคการส่งออกสินค้าที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการขึ้นภาษีการค้าของสหรัฐ ส่งผลให้เดือนนี้นักลงทุนต่างชาติมีสถานะขายสุทธิเป็นเดือนที่ 8 ที่ 1.6 หมื่นล้านบาท (เดือนก่อนหน้าขายสุทธิ 1.5 หมื่นล้านบาท) ขณะที่ภาพรวมกระแส Fund Flow ไหลเข้าสู่ภูมิภาคเอเชียราว 3 แสนล้านบาท (9.7 พันล้านเหรียญสหรัฐ) ในเดือนนี้

เดือนมิถุนายน 2568 เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงมาปิดที่ 1,089.56 จุด หรือ - 5.19% MoM โดยดัชนีได้เผชิญปัจจัยกดดันทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยปัจจัยภายในประเทศมาจากความไม่แน่นอนทางการเมือง หลังพรรคภูมิใจไทยถอนตัวกรณีคลิปลีภัยสนทนาระหว่างนายกฯ กับผู้นำกัมพูชาถูกเปิดเผย และการขอปรับตำแหน่งกระทรวงมหาดไทยของพรรคแกนนำ ทำให้เสียงรัฐบาลปร่มน้ำประกอบกับสถานการณ์ความไม่สงบในตะวันออกกลางระหว่างอิสราเอล-อิหร่านที่สร้างความผันผวนต่อตลาดหุ้นทั่วโลก จากผลกระทบเรื่องราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น และความกังวลเรื่องปิดช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งหากเกิดขึ้นจะกระทบอุปทานน้ำมันดิบโลก 20% อย่างไรก็ตามในช่วงปลายเดือนตลาดสามารถฟื้นตัวขึ้นได้จากการบรรลุข้อตกลงการหยุดยิงของทั้งสองประเทศ โดยในเดือนนี้นักลงทุนต่างชาติมีสถานะขายสุทธิเป็นเดือนที่ 9 ที่ 8 พันล้านบาท ทำให้มียอดขายสะสมสุทธิตั้งแต่ต้นปีอยู่ที่ 7.8 หมื่นล้านบาท

เดือนกรกฎาคม 2568 เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นอย่างโดดเด่นมาปิดที่ระดับ 1,242.35 จุด หรือ +14.02% MoM ตลาดได้รับแรงหนุนจากปัจจัยบวกทั้งในประเทศและต่างประเทศหลังจากสหรัฐฯ ประกาศบรรลุข้อตกลงการค้าในระดับ 15% - 20% กับหลายประเทศ เช่น ฟิลิปปินส์เก็บในอัตรา 19% (เดิม 20%) ญี่ปุ่นเก็บในอัตรา 15% (เดิม 25%) เกาหลีใต้เก็บในอัตรา 15% (เดิม 25%) และอินโดนีเซียเก็บในอัตรา 19% (เดิม 32%) ส่งผลให้มีความคาดหวังเชิงบวกต่อการเจรจาการค้ารอบที่ 2 ของไทยที่คาดว่าจะได้อัตราภาษีที่ต่ำกว่า 36% และใกล้เคียงกับประเทศต่างๆ ในภูมิภาคที่ได้บรรลุข้อตกลงกับทางสหรัฐฯ โดยทางประเทศไทยได้ยื่นข้อเสนอตั้งเป้าจะลดดุลการค้ากับสหรัฐฯ ลง 70% ภายใน 5 ปี และลดภาษีนำเข้าสำหรับสินค้าจากสหรัฐฯ ประมาณ 10,000 รายการ ส่วนปัจจัยภายในประเทศได้รับแรงสนับสนุนจากความคาดหวังการผ่อนคลายนโยบายการเงิน หลังจากที่ครม. มีมติแต่งตั้ง 'วิทย์ รัตนกร' ดำรงตำแหน่งผู้ว่าฯ ธปท. คนใหม่ ทำให้นักลงทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุน รวมทั้งมี Fund Flow ไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นไทย โดยนักลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาซื้อสุทธิครั้งแรกหลังขายติดต่อกัน 9 เดือน ที่ 1.6 หมื่นล้านบาท

เดือนสิงหาคม 2568 เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงเล็กน้อยมาปิดที่ระดับ 1,236.61 จุด หรือ -0.46% เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า ในช่วงต้นเดือนตลาดปรับตัวลดลงจากแรงขาย Sell on Fact หลังสหรัฐฯ ประกาศเก็บอัตราภาษีนำเข้าจากประเทศไทยในอัตรา 19% ซึ่งใกล้เคียงกับที่ตลาดคาดการณ์ อย่างไรก็ตามในช่วงกลางเดือนตลาดได้มีแรงสนับสนุนจากการประชุม กนง. ที่มีมติเอกฉันท์ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% จาก 1.75% สู่ 1.50% เนื่องจากเศรษฐกิจไทยยังเผชิญแรงกดดันจากปัจจัยภายนอก โดยเฉพาะการส่งออกที่ชะลอตัว ความไม่แน่นอนของการฟื้นตัวภาคเอกชน และแรงกดดันเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับต่ำ ดังนั้นการลดดอกเบี้ยนโยบายในครั้งนี้เพื่อให้ภาวะการเงินเอื้อต่อการปรับตัวของภาคธุรกิจและช่วยบรรเทาภาระของกลุ่มเปราะบาง อย่างไรก็ตามในช่วงปลายเดือนตลาดเผชิญแรงกดดันจากประเด็นการเมืองในประเทศ หลังศาลรัฐธรรมนูญมีมติ 6 ต่อ 3 วินิจฉัยให้ น.ส. แพทองธาร ชินวัตร พ้นจากตำแหน่งนายกฯ จากกรณีคลิปลีภัยสนทนาระหว่าง น.ส. แพทองธาร กับผู้นำกัมพูชา ส่งผลให้คณะรัฐมนตรีพ้นจากตำแหน่งทั้งหมดทั้งคณะ ในเดือนนี้นักลงทุนต่างชาติมีสถานะขายสุทธิที่ 2.2 หมื่นล้านบาท ทำให้มียอดขายสะสมสุทธิตั้งแต่ต้นปีอยู่ที่ 8.4 หมื่นล้านบาท

เดือนกันยายน 2568 เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นมาปิดที่ระดับ 1,274.17 จุด หรือ +3.04% เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า ในช่วงต้นเดือนตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังสถานการณ์ทางการเมืองคลี่คลายลงหลังจากการประชุมร่วมกันของรัฐสภาได้ลงมติให้ นายอนุทิน ชาญวีรกูล ดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรีคนที่ 32 พร้อมทั้งมีการแถลงนโยบายเร่งแก้ปัญหา 5 ด้าน 15 นโยบายสำคัญภายใน 4 เดือน โดยเฉพาะในด้านเศรษฐกิจที่มุ่งเน้นการลดค่าครองชีพและเพิ่มกำลังซื้อผ่านมาตรการคนละครึ่ง รวมถึงการแก้ไขปัญหานี้สินรายย่อย การสนับสนุนสภาพคล่องของ SMEs การส่งเสริมการออมผ่านพันธบัตร และการฟื้นฟูภาคการท่องเที่ยว อย่างไรก็ตาม ช่วงท้ายของเดือนนักลงทุนได้มีการขายทำกำไรออกไปบ้างหลังจากได้มีการรับรู้ประเด็นทางการเมืองและการที่ Fed ปรับลดอัตราดอกเบี้ย รวมทั้งการ Rebalance port ของนักลงทุนสถาบันจากการเตรียมเงินสำหรับการเกษียณของรัฐบาลหลายแห่ง สำหรับเดือนนี้นักลงทุนต่างชาติมีสถานะขายสุทธิที่ 1.1 หมื่นล้านบาท ทำให้มียอดขายสะสมสุทธิตั้งแต่ต้นปีอยู่ที่ 9.6 หมื่นล้านบาท

เดือนตุลาคม 2568 เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยปรับตัวเพิ่มขึ้น 35.33 จุด มาปิดที่ระดับ 1,309.50 จุด หรือเพิ่มขึ้น 2.77% เทียบกับเดือนก่อนหน้า ในช่วงต้นเดือนตลาดได้รับแรงหนุนจากปัจจัยในประเทศหลังครม. อนุมัติงบฯ 4.4 หมื่นล. สำหรับโครงการคนละครึ่งพลัส โดยสามารถใช้ได้ตั้งแต่วันที่ 29 ต.ค. ถึงสิ้นปี 2568 ประกอบกับการรายงานผลประกอบการของกลุ่มธนาคารและกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ (DELTA) ไตรมาส 3/2568 ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ส่งผลบวกต่อตลาด อย่างไรก็ตามในช่วงกลางเดือนตลาดได้เผชิญแรงกดดันจากความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน หลังจีนประกาศขยายการควบคุมการส่งออกแร่หายาก ส่งผลให้ ปธน. ทรัมป์ ตอบโต้ด้วยการขึ้นภาษีสินค้านี้ 100% ต่อมาสถานการณ์มีแนวโน้มคลี่คลายลงหลังจากมีการเจรจาโดยจีนจะชะลอการควบคุมการส่งออกแร่หายากอย่างน้อย 1 ปี ขณะที่สหรัฐฯ จะลดภาษี Reciprocal Tariffs จาก 57% เหลือ 47% สำหรับเดือนนี้นักลงทุนต่างชาติมีสถานะขายสุทธิที่ 4.4 พันล้านบาท ทำให้มียอดขายสะสมสุทธิตั้งแต่ต้นปีอยู่ที่ 1.0 แสนล้านบาท

เดือนพฤศจิกายน 2568 เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลง 52.81 จุด มาปิดที่ระดับ 1,256.69 จุด หรือปรับลง 4.03% เทียบกับเดือนก่อนหน้า โดยตลาดได้รับแรงกดดันจากความกังวลต่อภาวะฟองสบู่ AI ทำให้มีแรงขายในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีของสหรัฐฯ และหลายประเทศในเอเชีย รวมทั้งหุ้นขนาดใหญ่ในประเทศไทย ประกอบกับขาดความชัดเจนในทิศทางอัตราดอกเบี้ยของ Fed ทำให้นักลงทุนชะลอการ

ลงทุน ขณะที่ปัจจัยภายในประเทศได้เผชิญแรงกดดันจากสถานการณ์น้ำท่วมฉับพลันในภาคใต้ที่รุนแรง กระทบต่อเศรษฐกิจในหลายพื้นที่ต้องหยุดชะงักทั้งภาคเกษตร ค้าปลีก การคมนาคม และการท่องเที่ยว นอกเหนือจากนั้นยังมีประเด็นทางการเมืองที่อาจจะเกิดการยุบสภา ก่อนกำหนด หากฝ่ายค้านยื่นอภิปรายไม่ไว้วางใจตามมาตรา 151 ส่งผลให้เดือนนี้นักลงทุนต่างชาติมีสถานะขายสุทธิที่ 1.2 หมื่นล้านบาท ทำให้มี ยอดขายสะสมสุทธิตั้งแต่ต้นปีอยู่ที่ 1.1 แสนล้านบาท

เดือนธันวาคม 2568 เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยเคลื่อนไหวในกรอบแคบปิดตลาดปรับเพิ่มขึ้นเพียง 2.98 จุด (0.24% เทียบกับเดือนก่อนหน้า) ถึงแม้ในช่วงกลางเดือนตลาดเผชิญแรงกดดันจากประเด็นการเมืองในประเทศหลังนายกฯ อนุทิน ประกาศยุบสภา ทำให้โครงการกระตุ้นเศรษฐกิจใหม่ เช่น คนละครึ่งเฟส 2 และโครงการ TISA ต้องยุติลง อย่างไรก็ตามในช่วงที่เหลือนเดือนตลาดได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการที่ กนง. มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% สู่ระดับ 1.25% สะท้อนมุมมองต่อภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงและความเสี่ยงต่อภาวะเงินฝืด ประกอบกับพัฒนาการเชิงบวกด้านภูมิรัฐศาสตร์ หลังการประชุมคณะกรรมการชายแดนทั่วไประหว่างไทย-กัมพูชา ซึ่งทั้งสองฝ่ายตกลง "หยุดยิงทันที" ให้มีผลตั้งแต่วันที่ 27 ธ.ค. ส่งผลให้บรรยากาศการลงทุนปรับตัวดีขึ้น และนักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิ 6.2 พันล้านบาทในเดือนนี้

ภาวะตลาดตราสารหนี้

เดือนมกราคม 2568 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยเดือน ม.ค.2568 ปรับเพิ่มขึ้นในลักษณะ Bear Flattening โดยตลาดตราสารหนี้ได้รับแรงกดดันจากความไม่มั่นใจต่อทิศทางการลดดอกเบี้ยในปี 2568 ทำให้นักลงทุนกังวลว่า FED อาจลดดอกเบี้ยนโยบายจริงน้อยกว่าการคาดการณ์ดอกเบี้ย (Dot Plot) เดือน ธ.ค.67 (2 ครั้ง) สอดคล้องกับการคงดอกเบี้ยนโยบายด้วยมติเอกฉันท์ที่ระดับ 4.25-4.5% ในการประชุม FOMC ครั้งแรกของปี (28-29 ม.ค.) ขณะที่ประธาน FED ยืนยันไม่เร่งรีบลดดอกเบี้ยจนกว่าเงินเฟ้อมีแนวโน้มลดลงสู่เป้าหมาย 2% และความเสี่ยงที่เงินเฟ้อจะกลับมาสูงขึ้นอีก จากนโยบายเศรษฐกิจของทรัมป์ สมัยที่ 2 อาทิเช่น การขึ้นภาษีสินค้านำเข้า (Tariff) ต่อประเทศคู่ค้า การส่งตัวผู้อพยพผิดกฎหมายกลับประเทศ เป็นต้น ทำให้ Bond Yield สหรัฐฯ 10 ปี เพิ่มขึ้นแตะระดับ 4.80% ในระหว่างเดือน และตลาดส่งสัญญาณลบว่า FED อาจลดดอกเบี้ยน้อยกว่า Dot Plot) ล่าสุด

เดือนกุมภาพันธ์ 2568 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับลดลงในลักษณะ Bull Steepening ในรุ่นมากกว่า 1 ปี ลดลง 10-15 bps สวนทางกับเดือน ม.ค จาก กนง. สร้างเซอร์ไพรส์ลดดอกเบี้ยลง 0.25% มาอยู่ที่ระดับ 2.00% ด้วยมติไม่เป็นเอกฉันท์ 6 ต่อ 1 เสียง เนื่องจาก ตัวเลข GDP ไทย ปี2567 ขยายตัวต่ำกว่าที่คาด หลังการประกาศตัวเลขใน 4Q/24 ขยายตัวเพียง 3.2% (คาด 3.9%) ทำให้ทั้งปีขยายตัวเพียง 2.5% (คาด 2.9%) และมีความเสี่ยงสูงที่จะชะลอตัวต่ำกว่าคาดในปี 2568 โดยภาคการผลิตถูกกดดันจากปัญหาเชิงโครงสร้าง, การแข่งขันจากสินค้าต่างประเทศโดยเฉพาะจีน และผลกระทบของนโยบายกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ เป็นต้น

เดือนมีนาคม 2568 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยในเดือน มี.ค. 2568 ปรับลดลง 6-25 bps ตลอดทั้งเส้นในลักษณะ Bull Steepening จากการที่ตลาดตราสารหนี้คาดว่า กนง.จะลดดอกเบี้ยต่อเป็น 1.75% ในการประชุมวันที่ 30 เม.ย.นี้ เพื่อช่วยบรรเทาผลกระทบของแผ่นดินไหวครั้งใหญ่ที่สุดของประเทศเมื่อวันที่ 28 มี.ค. ที่ผ่านมา และกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งคาดว่าจะส่งผลกระทบโดยตรงต่อภาคอสังหาริมทรัพย์ และการท่องเที่ยว รวมถึงการบริโภคเอกชน ทำให้มีแนวโน้มที่เศรษฐกิจไทยปี 2568 จะชะลอลงกว่าที่คาด

เดือนเมษายน 2568 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยในเดือน เม.ษ. 2568 ปรับลดลงตลอดทั้งเส้นในลักษณะ Bull Steepening (พันธบัตรระยะสั้นลดลงมากกว่าระยะยาว) จากการที่หน่วยงานเศรษฐกิจทั้งภาครัฐและเอกชนทยอยปรับลดประมาณการ GDP ปี 2568 ลงต่ำกว่า 2% หลังจากทรัมป์ประกาศขึ้นภาษีนำเข้าพื้นฐานทุกประเทศ 10% (Universal Tariff) และภาษีตอบโต้ (Reciprocal Tariff) ในแต่ละประเทศไม่เท่ากัน โดยไทยอาจโดนเก็บภาษีสูงถึง 36% และการเกิดแผ่นดินไหวครั้งใหญ่ที่สุดของประเทศ เมื่อวันที่ 28 มี.ค. นอกจากนั้น กนง. ลดดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25% เป็นครั้งที่ 2 ติดต่อกันในปี 2568 ลงมาอยู่ที่ระดับ 1.75% ในการประชุมวันที่ 30 เมษายน 2568

เดือนพฤษภาคม 2568 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรเดือน พ.ค. 2568 เคลื่อนไหวผันผวน ภาพรวมปรับลดลงตลอดทั้งเส้น ยกเว้นในพันธบัตรระยะกลางรุ่น 2-5 ปีที่ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย จากเม็ดเงินที่ไหลเข้ากองทุนตราสารหนี้ไทยในช่วงเดือน เม.ย.-พ.ค. สูงกว่า 140,000 ล้านบาทและ สภาพคล่องส่วนเกินจากธนาคารพาณิชย์ ทำให้มีแรงซื้อสนับสนุนจากนักลงทุนกลุ่มสถาบันในประเทศ และมี Bid Coverage (BCR) การประมูลพันธบัตรที่ยังคงแข็งแกร่ง

เดือนมิถุนายน 2568 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรเดือน มิ.ย. 2568 ภาพรวมปรับลดลงชัดเจนตลอดทั้งเส้น (Bull Flattening) จากนโยบายการเงินมีแนวโน้มผ่อนคลายต่อเนื่อง เงินเฟ้ออยู่ในระดับต่ำ Bond supply ในไตรมาส 4 ปีงบประมาณ 2568 น้อยกว่าไตรมาสอื่น แนวโน้มเศรษฐกิจไทยชะลอตัว ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและการเมืองในประเทศที่เพิ่มสูงขึ้น สถานการณ์ต่างประเทศตึงเครียดและแรงซื้อจากนักลงทุนในประเทศ

เดือนกรกฎาคม 2568 การคาดการณ์ตำแหน่งผู้ว่าการ ธปท. คนใหม่เป็นปัจจัยหลัก ทำให้ Yield ลดลงต่อในเดือน ก.ค. โดยหลังจาก ครม. มีมติแต่งตั้ง คุณวิทย์ รัตนกร ซึ่งตลาดมองว่าอยู่ใน Dovish camp สะท้อนความคาดหวังการปรับลดดอกเบี้ยที่มากขึ้น นอกจากนั้นปัจจัยลบในประเทศเพิ่มเติมระหว่างเดือนทำให้เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มแย่กว่าที่ประเมินไว้ก่อนหน้านี้ ไม่ว่าจะเป็นความไม่แน่นอนทางการเมืองหลังศาลรัฐธรรมนูญมีคำสั่งให้นายกรัฐมนตรีหยุดปฏิบัติหน้าที่ชั่วคราว, สถานการณ์น้ำท่วมในภาคเหนือและภาคกลางตอนบน รวมถึงจังหวัดน่านและแพร่, ความขัดแย้งชายแดนไทย-กัมพูชาและภาษีการค้ากับสหรัฐฯ มีความเสี่ยงที่จะสูงกว่าตลาดคาด (มากกว่า 20%)

และมากกว่าเปรียบเทียบกับประเทศเพื่อนบ้าน ซึ่งส่งผลต่อความเชื่อมั่นต่อเศรษฐกิจไทยมากกว่าคาดเป็นอีกปัจจัยที่ตลาดพยายามสะท้อนมุมมองการผ่อนคลายนโยบายการเงินได้เพิ่มเติม

เดือนสิงหาคม 2568 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยลดลงต่อเนื่องจากปัจจัยบวกรวมทั้งในประเทศและต่างประเทศได้แก่ 1. กนง. ลดดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% เหลือ 1.50% และคาดเดาหนี้นโยบายผ่อนคลาย ขณะผู้ว่าฯ ธปท. คนใหม่หนุนมุมมองลดดอกเบี้ย 2. พาวเวลล์ส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยโดยมีแรงกดดันการเมืองช่วยเร่งวัฏจักรดอกเบี้ยขาลง และ 3. เงินไหลเข้ากองทุนตราสารหนี้ในประเทศกว่า 6 แสนลบ. ซึ่งทำให้อัตราผลตอบแทน (Yield) ลงต่อ แม้ต่างชาติขายสุทธิ

เดือนกันยายน 2568 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรในเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้นในลักษณะ Bear Steepening (Yield พันธบัตรระยะยาวเพิ่มมากกว่าระยะสั้น) จากการลดลงของ NAV กองทุนตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาว อย่างรวดเร็วมากกว่า 70,000 ลบ. จากแรงขายทำกำไรของกลุ่มนักลงทุนสถาบันประเทศ เช่น กลุ่มธนาคารพาณิชย์, ประกัน และ บลจ. เนื่องจากในช่วง 8 เดือนที่ผ่านมา (ม.ค. - ส.ค.68) Bond Yield ปรับลดลงมากเกินไป (Price out) ไม่สอดคล้องกับมุมมองตลาดส่วนใหญ่ที่มองว่าดอกเบี้ยนโยบายสุดท้าย (Terminal Policy Rate) จะไม่ต่ำกว่า 1% ทำให้ Yield ในกลุ่มพันธบัตรระยะกลาง (5-10 y) และยาว (>10Y) เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว โดยระหว่างเดือนพันธบัตรบางรุ่น Yield เพิ่มขึ้นสูงสุดถึง 50 bps นอกจากนั้น Fitch Ratings ปรับ Outlook เครดิตประเทศไทยเป็น Negative (คงอันดับ BBB+) สะท้อนความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นจาก ฐานะการคลังที่อ่อนแอลง (หนี้สาธารณะสูงขึ้น) และ การเติบโตทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ส่งผลให้มีแรงขายจากนักลงทุนต่างชาติ และกลุ่มธนาคารเป็นระลอกที่ 2 ในระหว่างเดือน แต่ผลกระทบดังกล่าวมีจำกัดเนื่องจากตลาดรับรู้ (Priced-in) ปัจจัยลบไปแล้วตั้งแต่ Moody's ได้ปรับ Outlook ไปก่อนหน้านี้เมื่อเดือน เม.ย.68

เดือนตุลาคม 2568 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรในเดือนตุลาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากเดือนก่อนหน้าในลักษณะ Bear Steepening โดยผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปรับเพิ่มขึ้นมากกว่าระยะสั้น สะท้อนแรงกดดันจากปัจจัยลบได้แก่ กนง. มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.50% ด้วยคะแนนเสียง 5 ต่อ 2 ทำให้นักลงทุนเริ่มปรับมุมมองต่อแนวโน้มนโยบายการเงินให้เข้มงวดมากขึ้น ส่งผลให้แรงซื้อในตลาดตราสารหนี้ชะลอตัวลง และเกิดแรงขายในพันธบัตร นอกจากนั้นยังมีแรงขายจากกองทุนตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาว ที่ผลตอบแทนของกองทุนเริ่มปรับตัวเป็นลบส่งผลให้นักลงทุนเร่งขายคืนหน่วยลงทุนเพื่อจำกัดการขาดทุน

เดือนพฤศจิกายน 2568 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรเดือน พ.ย. ลดลงในลักษณะ Bull Steepening หลังจากเพิ่มขึ้นแรงในเดือน ต.ค. จากปัจจัยดังต่อไปนี้ 1. แรงซื้อกลุ่มสถาบันมีบทบาทสำคัญในการชะลอการเพิ่มขึ้นของ Yield พันธบัตร 2. โอกาสลดดอกเบี้ยนโยบายที่เพิ่มขึ้นทั้ง FED และ MPC ในการประชุมเดือน ธ.ค. เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศชะลอตัวและมีแนวโน้มที่จะแย่ลงในระยะต่อไป 3. การไถ่ถอนกองทุนตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาวที่น้อยลง ขณะที่เริ่มมีแรงซื้อกองทุนรวมกลุ่มดังกล่าว รวมถึงแรงซื้อกองทุนตราสารหนี้ระยะยาวประเภทลดหย่อนภาษี (Thai ESG) ในช่วงสิ้นปี ทำให้ตลาดลดความกังวลจากแรงขายพันธบัตรของกองทุนรวมตราสารหนี้ลง

เดือนธันวาคม 2568 อัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Yield) เดือน ธ.ค. ลดลงในลักษณะ Bull Steepening คือกลุ่มพันธบัตรที่น้อยกว่า 10 ปี ลดลงมากกว่ากลุ่มพันธบัตรระยะยาว จากปัจจัยบวก ได้แก่ 1. ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีมติไม่เป็นเอกฉันท์ 9-3 เสียง ปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% เหลือ 3.50-3.75% ต่ำสุดตั้งแต่ปี 2022 2. กนง. ลดดอกเบี้ย 25bps เหลือ 1.25% ด้วยเสียงโหวตที่เป็นเอกฉันท์ (7-0) ตามคาด 3. นักลงทุนในประเทศกลับมาเป็นช่างซื้อสุทธิในตลาดพันธบัตร และ 4. Bond Supply สำหรับช่วงเดือน ม.ค.-มี.ค. 26 ที่ระดับไม่เกิน 324,000 ล้านบาท ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน (322,000 ล้านบาท) ไม่ได้เป็นแรงกดดันที่จะทำให้ Yield ปรับเพิ่มขึ้น

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี-บีทีอินแคมโกรทฟันด์ (M-BT) มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งทุน ตราสารแห่งนี้ และ/หรือ เงินฝากตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตลอดจนหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่าง โดยสัดส่วนการลงทุนตามนโยบายดังกล่าวขึ้นอยู่กับความคิดเห็นของบริหารจัดการกองทุนรวมตามความเหมาะสมกับสถานการณ์ในแต่ละขณะ เพื่อผลตอบแทนการลงทุนที่ดีและเป็นการกระจายความเสี่ยงในการลงทุน ทั้งนี้ เน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทหุ้นทุนของกิจการที่มีอัตราการจ่ายเงินปันผลสูง มีราคาของหลักทรัพย์ต่ำเมื่อเทียบกับปัจจัยพื้นฐาน และแนวโน้มการเจริญเติบโตของรายได้ โดยนำเงินทุนของกองทุนส่วนใหญ่มาลงทุนในตราสารทุนไม่เกิน 30 หลักทรัพย์ สำหรับเงินส่วนที่เหลือจะลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝากธนาคาร ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และทรัพย์สินอื่นที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ด้วยเหตุนี้กองทุนฯ จึงได้รับผลกระทบจากความผันผวนของตลาดตราสารหนี้ไทยในระดับจำกัด

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน

รายละเอียดการลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

หลักทรัพย์	ชื่อย่อ หลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV
หุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ			1,077,502,691.25	83.43
อาหารและเครื่องดื่ม				
บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	TU	1,549,200	19,829,760.00	1.54
บริษัท ไอ-เทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	ITC	1,246,300	18,819,130.00	1.46
ธนาคาร				
บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	SCB	399,700	55,558,300.00	4.30
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	KBANK	276,400	53,759,800.00	4.16
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	BBL	239,600	40,612,200.00	3.14
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	KTB	1,367,900	38,643,175.00	2.99
เงินทุนและหลักทรัพย์				
บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	KTC	928,600	24,375,750.00	1.89
บริษัท ทิวดอลล์ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	TIDLOR	1,131,700	19,238,900.00	1.49
บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	MTC	596,200	18,780,300.00	1.45
บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	SAWAD	728,700	18,581,850.00	1.44
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์				
บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	IVL	1,198,400	19,294,240.00	1.49
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	PTTGC	915,500	19,225,500.00	1.49
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์				
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	CPN	483,100	26,691,275.00	2.07
บริษัท เอพี (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	AP	900,100	7,740,860.00	0.60
บริษัท สุภาลัย จำกัด (มหาชน)	SPALI	455,200	7,738,400.00	0.60
วัสดุก่อสร้าง				
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	SCC	124,800	22,900,800.00	1.77
พลังงานและสาธารณูปโภค				
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	PTT	2,515,400	80,492,800.00	6.23
บริษัท กัลฟ์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	GULF	1,387,675	57,935,431.25	4.49
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	PTTEP	364,200	41,154,600.00	3.19
การแพทย์				
บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)	BH	196,000	30,870,000.00	2.39
ขนส่งและโลจิสติกส์				
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	AOT	689,500	36,543,500.00	2.83
พาณิชย์				
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	CPALL	1,748,000	76,038,000.00	5.89
บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)	COM7	1,882,700	36,900,920.00	2.86
บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตรา จำกัด (มหาชน)	CPAXT	2,173,400	34,122,380.00	2.64
บริษัท เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	CRC	1,405,400	25,297,200.00	1.96
บริษัท มิสเตอร์. ดี.ไอ.วาย. โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	MRDIYT	609,000	5,298,300.00	0.41
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์				
บริษัท เดลต้า อิเล็คทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	DELTA	704,500	121,878,500.00	9.44

หลักทรัพย์	ชื่อย่อ หลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร				
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	ADVANC	255,200	79,877,600.00	6.18
บริษัท ทูริ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	TRUE	3,605,800	39,303,220.00	3.04
เงินฝากธนาคาร			214,970,771.27	16.64
ทรัพย์สินอื่น			23,925,665.46	1.85
หนี้สินอื่น			(24,889,168.57)	(1.93)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ			1,291,509,959.41	100.00
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุน			20.8350	บาท
สินทรัพย์สุทธิที่คำนวณแยกตามประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน				
ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป	MBT-G		244,694,875.91	บาท
ชนิดยูนิตลิงค์	MBT-U		252,346.04	บาท
ชนิดกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	MBT-PVD		1,046,562,737.46	บาท
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย) แยกตามประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน				
ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป	MBT-G		13,872,004.1612	หน่วย
ชนิดยูนิตลิงค์	MBT-U		11,599.1762	หน่วย
ชนิดกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	MBT-PVD		48,103,776.3777	หน่วย
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยที่คำนวณแยกตามประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน				
ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป	MBT-G		17.6394	บาท/หน่วย
ชนิดยูนิตลิงค์	MBT-U		21.7555	บาท/หน่วย
ชนิดกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	MBT-PVD		21.7563	บาท/หน่วย

หมายเหตุ: บริษัทจัดการได้คำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ของกองทุน โดยใช้วิธีการคำนวณตามหลักเกณฑ์ของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC)

ผลการดำเนินงานของกองทุนรวม

ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2568

	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				
	Year to Date	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ย้อนหลัง 5 ปี	ย้อนหลัง 10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง (14 ต.ค. 2546)
ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป (MBT-G)	-7.41	-2.21	12.85	-7.41	-6.64	2.22	5.39	9.63
ดัชนีชี้วัด (Benchmark) ⁽¹⁾	-0.97	-0.70	8.83	-0.97	-0.85	0.83	2.72	5.86
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	15.78	12.81	14.02	15.78	13.74	14.43	13.30	18.24
ความผันผวนของตัวชี้วัด	9.09	7.02	7.48	9.09	7.09	6.65	7.52	9.36

	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				
	Year to Date	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ย้อนหลัง 5 ปี	ย้อนหลัง 10 ปี	ตั้งแต่เริ่ม class (12 มี.ค. 2564)
ชนิดยูนิติก (MBT-U)	-7.41	-2.21	12.85	-7.41	-6.63	N/A	N/A	-1.96
ดัชนีชี้วัด (Benchmark) ⁽¹⁾	-0.97	-0.70	8.83	-0.97	-0.85	N/A	N/A	0.31
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	15.78	12.79	14.01	15.78	13.74	N/A	N/A	14.12
ความผันผวนของตัวชี้วัด	9.09	7.02	7.48	9.09	7.09	N/A	N/A	6.60

	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				
	Year to Date	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ย้อนหลัง 5 ปี	ย้อนหลัง 10 ปี	ตั้งแต่เริ่ม class (12 มี.ค. 2564)
ชนิดกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (MBT-PVD)	-7.41	-2.21	12.85	-7.41	-6.63	N/A	N/A	-1.96
ดัชนีชี้วัด (Benchmark) ⁽¹⁾	-0.97	-0.70	8.83	-0.97	-0.85	N/A	N/A	0.31
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	15.78	12.80	14.01	15.78	13.74	N/A	N/A	14.12
ความผันผวนของตัวชี้วัด	9.09	7.02	7.48	9.09	7.09	N/A	N/A	6.60

หมายเหตุ:

- ⁽¹⁾ ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI) สัดส่วน 50% และผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 25% และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี วงเงินน้อยกว่า 5 ล้านบาท เฉลี่ยของ 3 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ หลังหักภาษี สัดส่วน 25%
- ⁽²⁾ ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปีจะเป็นผลตอบแทนต่อปี
- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
 - ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
 - การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

การจ่ายเงินปันผล

สำหรับในรอบปีบัญชีที่ 22 กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี-บีทีอินแคมโกรทฟันด์ ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป (MBT-G) งดจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ส่วนชนิดยูนิติก (MBT-U) และชนิดกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (MBT-PVD) มีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผล

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง เงินฝาก หรือ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV
(ก) พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สละหลัก	214,970,771.27	16.64
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)	-	-
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-

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

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน port

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำ/ ผู้รับรอง/ ผู้สละหลัก	วันครบ กำหนด	อันดับความ น่าเชื่อถือ		มูลค่าหน้าตัว (บาท)	มูลค่าตาม ราคาตลาด (บาท)
				TRIS	FITCH		
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	-	-	-	AAA	-	49,799,768.53
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	-	-	-	AA+	-	165,171,002.74

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio: PTR) *

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

PTR = 2.3909 เท่า

* ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (portfolio turnover ratio) ซึ่งคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุนในรอบระยะเวลาบัญชีที่ผ่านมาหารด้วยมูลค่าหลักทรัพย์สุทธิเฉลี่ยของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกัน

รายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

สำหรับรอบปีบัญชี ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2568 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2568

	ชื่อบริษัท	ค่านายหน้า (บาท)	อัตราส่วน (%)
1	บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน)	9,978,109.25	78.30
2	บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)	774,817.95	6.08
3	บริษัทหลักทรัพย์ ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จำกัด	481,268.30	3.78
4	บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส อินเทอร์เน็ตชั่นแนล	440,991.74	3.46
5	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	258,555.24	2.03
6	บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	249,683.37	1.96
7	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด	159,701.08	1.25
8	บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด	93,031.67	0.73
9	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	90,513.66	0.71
10	บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	84,839.60	0.67
11	ค่านายหน้าที่เหลือ	132,462.00	1.04
	รวมค่านายหน้าทั้งหมด	12,743,973.87	100.00

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

สำหรับรอบบัญชี ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2568 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2568

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน * หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
1 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดที่ประมาณการได้		
1.1 ค่าธรรมเนียมการจัดการ (trailer fee เป็นส่วนหนึ่งของค่าธรรมเนียมการจัดการ : มี)		
- ชนิตผู้ลงทุนทั่วไป	2,705.65	1.0701
- ชนิตยูนิตลิงค์	2.97	1.0701
- ชนิตกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	11,030.14	1.0701
1.2 ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์		
- ชนิตผู้ลงทุนทั่วไป	94.70	0.0375
- ชนิตยูนิตลิงค์	0.10	0.0375
- ชนิตกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	386.06	0.0375
1.3 ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน		
- ชนิตผู้ลงทุนทั่วไป	270.57	0.1070
- ชนิตยูนิตลิงค์	0.30	0.1070
- ชนิตกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	1,103.01	0.1070
1.4 ค่าใช้จ่ายอื่นๆ **	64.33	0.0050
• ค่าสอบบัญชี	55.00	0.0043
• ค่าธรรมเนียมธนาคาร	0.30	0.0000
• ค่าประกาศทางสื่อสิ่งพิมพ์	8.13	0.0006
• ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	0.90	0.0001
2 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่ประมาณการไม่ได้	ไม่มี	ไม่มี
รวมค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมด ***	15,657.83	1.2196
ค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (Brokerage Fee)	12,743.98	0.9926

* ค่าธรรมเนียม / ค่าใช้จ่ายดังกล่าวได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

** เมื่อคำนวณรวมกับค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เรียกเก็บจริงจากกองทุนรวมตามข้อ 1.1 - 1.3 จะต้องไม่เกินค่าธรรมเนียมรวมของกองทุน

*** ไม่รวมค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับเงินได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) แห่งประมวลรัษฎากร

หมายเหตุ: กรณีเรียกเก็บค่าใช้จ่ายจากเงินทุนจดทะเบียน

- ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจริงอาจเกินเพดาน อันเนื่องมาจากบริษัทใช้ฐานเป็นร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

การรับผลประโยชน์ตอบแทนจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

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

บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน)	บริษัทหลักทรัพย์ ยูบีเอส (ประเทศไทย) จำกัด
ธนาคารแบงก์ออฟอเมริกา	ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)
บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
บริษัทหลักทรัพย์ บีเอ็นพี พาริบาล์ ฟิริกริน (ประเทศไทย) จำกัด	Societe Generale Group
BlackRock, Inc. (Asset management)	Invesco Ltd.
บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	Citywire
ซิตีแบงก์ เอ็น เอ	Amundi Asset Management
บริษัทหลักทรัพย์ ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จำกัด	บริษัทหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุน ดอยซ์ ทิสโก้ จำกัด
บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	RHB Securities
บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน)
บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส เฟิร์สท์ บอสตัน (ประเทศไทย) จำกัด	Wellington Asset Management Company
บริษัทหลักทรัพย์ ซิตีคอร์ป (ประเทศไทย) จำกัด	Fund Selector
ธนาคารดอยช์แบงก์	Pacific Investment Management Company
บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	State Street Corporation
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)
ธนาคารเอชเอสบีซี	ธนาคารเอชเอสบีซี ประเทศไทย
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	MSCI (Thailand)
บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด
บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	Vanguard Investments Singapore Pte Ltd
บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	Commerzbank (Thailand)
บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	GAM Asset Management
บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย เอ็กซ์สปริง จำกัด	DWS Group
เจพี มอร์แกน เชส แบงก์ เอ็นเอ	Baillie Gifford Investment Management (Europe) Limited
ธนาคาร แอลจีที	Allianz Global Investors
OCBC Securities	T. Rowe Price Group, Inc.
บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ORIX Corporation Europe N.V.
บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน)	บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน)
ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ดาโอ จำกัด
บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	H2O Asset Management
กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ทรีนิตี้	บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส อินเตอร์เนชั่นแนล (ประเทศไทย) จำกัด
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	

การรับผลประโยชน์ตอบแทนจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

กรณีการได้รับอภินันทนาการอื่น สำหรับงวดเดือนธันวาคม 2568

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

ลำดับที่	รายชื่อผู้ให้บริการ	ลักษณะของอภินันทนาการ	เหตุผล/ประโยชน์ในการรับสิทธิ	ชื่อผู้จัดการกองทุน	วัน/เดือน/ปี
1	บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)	Conference call	เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุน	DFI FIF	01/12/2568 12/12/2568
2	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	Conference call	เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุน	DFI DEQ	16/12/2568
3	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ดาโอ จำกัด	Conference call	เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุน	DFI DEQ	17/12/2568
4	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	Conference call	เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุน	DFI, DEQ	01/12/2568 18/12/2568
5	บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสโก้ จำกัด	Conference call	เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุน	DFI, DEQ	12/12/2568 18/12/2568 19/12/2568 23/12/2568
6	บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส อินเตอร์เนชั่นแนล (ประเทศไทย) จำกัด	Conference call	เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุน	FIF	01/12/2568 04/12/2568
7	บริษัทหลักทรัพย์ ดีพีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	Conference call	เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุน	FIF, DEQ	04/12/2568 11/12/2568
8	บริษัทหลักทรัพย์ ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จำกัด	Conference call	เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุน	FIF	17/12/2568
9	กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ทรีนิตี้	Conference call	เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุน	DEQ	02/12/2568
10	บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด	Conference call	เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุน	DEQ	15/12/2568
11	บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	Conference call	การรับข้อมูลข่าวสารผ่าน Bloomberg Application	DFI Team, DEQ Team, FIF Team	ทุกวันทำการ

กรณีการได้รับจัดสรรหุ้น

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

ลำดับที่	ชื่อย่อหลักทรัพย์ที่ได้รับการจัดสรร	ชื่อย่อกองทุน	รายชื่อผู้ให้บริการ
-	ไม่มีรายการจัดสรร	-	-

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้ที่ www.mfcfund.com

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินกว่า 1 ใน 3

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี-บีทีอินคัมโกรทฟันด์ ชนิดกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (MBT-PVD) มีการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 โดยกลุ่มบุคคลใดบุคคลหนึ่ง จำนวน 1 ราย เป็นสัดส่วนร้อยละ 60.95

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

ผู้จัดการกองทุน	
ผู้จัดการกองทุนตราสารทุนในประเทศ	คุณสุชัย สุตภาคย์
	คุณศรุต สุทธิสำแดง
	คุณวิภาพ เถลิยวจิตติกุล
ผู้จัดการกองทุนตราสารหนี้ในประเทศ	คุณรุ่งโรจน์ นิลนพคุณ
	คุณพิพัฒน์ นรนนันท์
	คุณนรินทร์ จันทรเนตร
	คุณทัศนิกา นิमितพงษ์
	คุณอำพร จันทรานุกุล

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง

สำหรับรอบปีบัญชี ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2568 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2568

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	38	นายนิเวศ พันธุ์วงค์
2	ธนาคาร ออมสิน	39	นายเกษตร ชัยวันเพ็ญ
3	บริษัท โอปัส-ชาร์เตอร์ด อีซูแอนเซสส์ แอส.อา. จำกัด (มหาชน)	40	นางสาวณัฐรี พันธุ์สุทธากร
4	กระทรวงการคลัง	41	นางสาวจริยา ศรีสนองเกียรติ
5	บริษัท วิทยุการบินแห่งประเทศไทย จำกัด	42	นายธงชัย ตั้งสถาพรชัยกุล
6	บริษัท ขนส่ง จำกัด	43	นายชาญวุฒิ รุ่งแสงมัญญ
7	บริษัท ไปรษณีย์ไทย จำกัด	44	นายพิพัฒน์ นรานุพันธ์
8	บริษัท ทีโอที จำกัด (มหาชน)	45	นายวิญญู ศรีวิริยานนท์
9	บริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน)	46	นางสาวนริศรา อมาตยกุล
10	บริษัท ธนาคารพัฒนาสินทรัพย์ จำกัด	47	นายอนุพงษ์ จันทร์จิระศรี
11	บริษัท สหโรงแรมไทยและการท่องเที่ยว จำกัด	48	นายกฤษฎา ฉัตรบรรยง
12	บริษัท อู่กรุงเทพ จำกัด	49	นายรอด บินหมัดหนิ
13	บริษัทประกันสินเชื่อบุคคลขนาดย่อม	50	นายเชาว์กร โชติบัณฑิต
14	ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย	51	นายสุชัย สุตภาคย์
15	ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร	52	นางสาวรัชญา อังสนันท์
16	ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย	53	นางสาวภิญญาดา พัทธเกตุกุล
17	บริษัท เอ็มเอฟซีโฮลดิ้ง จำกัด	54	นางสาวนิดา เรืองลิขิตกุล
18	บริษัทเอ็มเอฟซี เรียลเอสเตท แอสเซท แมเนจเม้นท์ จำกัด โดย MFH ถือหุ้นร้อยละ 99.99	55	นางสาวอำไพพรรณ จันทร์เปล่ง
19	บริษัทเอ็มเอฟซี เอสโก จำกัด โดย MFH ถือหุ้นร้อยละ 99.99	56	นายภาณุมาศ กาญจนระพีพรรณ
20	บริษัท ที่ปรึกษา เอ็มเอฟซี จำกัด โดย MFH ถือหุ้นร้อยละ 99.99	57	นายวีระยุทธ เจนพานิชทรัพย์
21	ดร.ณรงค์ชัย อัครเศรณี	58	นางสาวศศิวิมล สิงห์เงิน
22	นายจุฬพล ริมสาคร	59	นายทศพร พรวัฒนศิริกุล
23	นายพลจักร นิมวัฒนา	60	นายวิชัย อติชาติธานินทร์
24	นายสุกฤตย์ สุรบถโสภณ	61	นางสาวศุภกัญญา ลักษณะเกียรติ
25	นามสมบุรณ์ กิติญาณทรัพย์	62	นายไท บุญแท้
26	นายณัฐกร อธิธนาพานิช	63	นางสาวโณทัย จิตรกันทิ
27	นายสุตวิณ ปัญญาวงศ์ขันธ์	64	นายเจริญชัย เล็งศิริวัฒน์
28	นางสาวเจนจิต เสวกวัฒนโภาส	65	รศ.ดร. ธนวรรณ พลวิชัย
29	นายอุดมการ อุดมทรัพย์	66	นายพลช หุตะเจริญ
30	นางปิยทศย์ ปิยะรัมย์	67	นายอิสรา พุฒตาลศรี
31	นายธนกร จันทรงษ์	68	นางสาวปภากร รัตนเศรษฐ์
32	นางสาวจิตรา ณีชนะนันท์	69	นางสาวทัศนิกา นิมิตรพงษ์
33	นายธนโชติ รุ่งสิทธิวัฒน์	70	นางสาวอำพร จันทรานุกุล
34	นางพัฒนรัชต์ บรรพโต	71	นายธนรินทร์ จันทร์เนตร
35	นายชาคริต พิษพันธ์	72	นายรุ่งโรจน์ นิลนพคุณ
36	นายประสิทธิ์ พรภูมิการ	73	นายวิรัชญ์ ธรรมสุจริต
37	นายกิตติคม สุทธิวงศ์	74	นายวิภาพ เถลียวจิตติกุล
		75	นายศรุต สุทธิสำแดง

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

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี-ปีที่อินคัมโกรทฟันด์

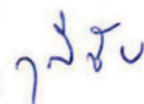
ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี-ปีที่อินคัมโกรทฟันด์ ซึ่งจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนเอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2568 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2568 และ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2568 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2568 แล้วนั้น

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนเอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี-ปีที่อินคัมโกรทฟันด์ เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



(นางสาวสุภาวดี เมธาวรรการ)
รองผู้อำนวยการฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์



(นายวุฒิชัย รอดภัย)
ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 13 มกราคม พ.ศ. 2569

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี-บีทีอินคัม โกรทฟันด์
งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี-บีทีอินคัมโกรทฟันด์

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี-บีทีอินคัมโกรทฟันด์ (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วยงบฐานะการเงินและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี-บีทีอินคัมโกรทฟันด์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และผลการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี รวมถึง มาตรฐานเรื่องความเป็นอิสระ ที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี (ประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่อการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

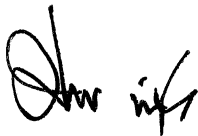
การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้น โดยผู้บริหาร

- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า โดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างงบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูล โดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า



(นายประวิทย์ วรรณธนาบุตร)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4917

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 25 กุมภาพันธ์ 2569

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี-บีทีอินแคมโกรทฟันด์

งบฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

	หมายเหตุ	บาท	
		2568	2567
สินทรัพย์	9		
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	3, 4, 7	1,077,502,691.25	1,349,670,155.50
เงินฝากธนาคาร	5	215,313,012.52	100,496,470.34
หลักประกันจากการให้ยืมหลักทรัพย์	7	-	6,160,000.00
ลูกหนี้			
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	5	762,093.60	1,694,720.17
จากการขายหน่วยลงทุน		51,870.40	9,600.94
จากการให้ยืมหลักทรัพย์		-	7,373.92
รวมสินทรัพย์		1,293,629,667.77	1,458,038,320.87
หนี้สิน	9		
ภาระผูกพันที่ต้องคืนหลักประกันจากการให้ยืมหลักทรัพย์	7	-	6,160,000.00
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		9,688.35	54,071.58
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	5	1,486,706.85	1,595,151.24
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		30,539.79	73,377.03
เจ้าหนี้จากการแบ่งปันส่วนทุน		521,944.31	521,944.31
หนี้สินอื่น		70,829.06	64,697.20
รวมหนี้สิน		2,119,708.36	8,469,241.36
สินทรัพย์สุทธิ		1,291,509,959.41	1,449,569,079.51
สินทรัพย์สุทธิ :			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		619,873,797.14	646,535,554.59
กำไรสะสม			
บัญชีปรับสมดุล		525,648,542.93	553,132,095.64
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน		145,987,619.34	249,901,429.28
สินทรัพย์สุทธิ	6	1,291,509,959.41	1,449,569,079.51

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี-บีทีอินคัมโกรทฟันด์

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
หลักทรัพย์จดทะเบียน			
หุ้นสามัญ			
อาหารและเครื่องดื่ม		38,648,890.00	3.59
บริษัท ไอ-เทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	1,246,300	18,819,130.00	1.75
บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	1,549,200	19,829,760.00	1.84
ธนาคาร		188,573,475.00	17.50
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	239,600	40,612,200.00	3.77
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	276,400	53,759,800.00	4.99
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	1,367,900	38,643,175.00	3.58
บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	399,700	55,558,300.00	5.16
เงินทุนและหลักทรัพย์		80,976,800.00	7.51
บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	928,600	24,375,750.00	2.26
บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	596,200	18,780,300.00	1.74
บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	728,700	18,581,850.00	1.72
บริษัท ดิสิส โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	1,131,700	19,238,900.00	1.79
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์		38,519,740.00	3.57
บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	1,198,400	19,294,240.00	1.79
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	915,500	19,225,500.00	1.78
วัสดุก่อสร้าง		22,900,800.00	2.13
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	124,800	22,900,800.00	2.13
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์		42,170,535.00	3.92
บริษัท เอพี (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	900,100	7,740,860.00	0.72
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	483,100	26,691,275.00	2.48
บริษัท สุภาลัย จำกัด (มหาชน)	455,200	7,738,400.00	0.72

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี-บีทีอินคัมโกรทฟันด์

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	ร้อยละของ	
		มูลค่ายุติธรรม	มูลค่าเงินลงทุน
		(บาท)	
พลังงานและสาธารณูปโภค		179,582,831.25	16.67
บริษัท กัลฟ์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	1,387,675	57,935,431.25	5.38
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	2,515,400	80,492,800.00	7.47
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	364,200	41,154,600.00	3.82
พาณิชย์		177,656,800.00	16.49
บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)	1,882,700	36,900,920.00	3.42
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	1,748,000	76,038,000.00	7.06
บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตรา จำกัด (มหาชน)	2,173,400	34,122,380.00	3.17
บริษัท เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	1,405,400	25,297,200.00	2.35
บริษัท มิสเตอร์. ดี.ไอ.วาย. โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	609,000	5,298,300.00	0.49
การแพทย์		30,870,000.00	2.86
บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)	196,000	30,870,000.00	2.86
ขนส่งและโลจิสติกส์		36,543,500.00	3.39
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	689,500	36,543,500.00	3.39
ขนส่งและโลจิสติกส์		119,180,820.00	11.06
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	255,200	79,877,600.00	7.41
บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	3,605,800	39,303,220.00	3.65
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์		121,878,500.00	11.31
บริษัท เดลต้า อิเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	704,500	121,878,500.00	11.31
รวมหลักทรัพย์จดทะเบียน		1,077,502,691.25	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 1,063,327,533.70 บาท)		1,077,502,691.25	100.00

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี-บีทีอินแคมโกรทฟันด์

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
หลักทรัพย์จดทะเบียน			
หุ้นสามัญ			
อาหารและเครื่องดื่ม		67,901,600.00	5.03
บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	371,500	29,162,750.00	2.16
บริษัท อิชิตัน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	1,689,800	24,840,060.00	1.84
บริษัท เถ้าแก่น้อย ฟู๊ดแอนด์มาร์เก็ตติ้ง จำกัด (มหาชน)	1,715,900	13,898,790.00	1.03
ธนาคาร		176,635,650.00	13.09
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	292,100	44,107,100.00	3.27
ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)	577,100	30,297,750.00	2.24
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	2,730,300	57,336,300.00	4.25
บริษัท พุนชนชาติ จำกัด (มหาชน)	889,000	44,894,500.00	3.33
เงินทุนและหลักทรัพย์		59,120,850.00	4.38
บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	541,800	22,620,150.00	1.68
บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน)	2,147,100	36,500,700.00	2.70
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์		22,452,330.00	1.66
บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	901,700	22,452,330.00	1.66
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์		43,747,500.00	3.24
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	767,500	43,747,500.00	3.24
พลังงานและสาธารณูปโภค		145,328,450.00	10.77
บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	1,593,600	57,369,600.00	4.25
บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	1,478,300	87,958,850.00	6.52
พาณิชย์		208,755,425.00	15.47
บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)	3,636,100	95,447,625.00	7.07
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	1,541,200	85,921,900.00	6.37
บริษัท โมจิ โมจิ รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	633,200	27,385,900.00	2.03

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี-บีทีอินแคมโกรทฟันด์

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	ร้อยละของ	
		มูลค่ายุติธรรม	มูลค่าเงินลงทุน
		(บาท)	
สื่อและสิ่งพิมพ์		31,878,020.00	2.36
บริษัท วิจิไอ จำกัด (มหาชน)	8,954,500	31,878,020.00	2.36
การแพทย์		56,688,135.50	4.20
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	1,178,400	28,870,800.00	2.14
บริษัท มาสเตอร์ สไตส์ จำกัด (มหาชน)	525,342	23,771,725.50	1.76
บริษัท โรงพยาบาลนครธน จำกัด (มหาชน)	590,600	4,045,610.00	0.30
บริการเฉพาะกิจ		29,784,000.00	2.21
บริษัท เอสไอเอสบี จำกัด (มหาชน)	992,800	29,784,000.00	2.21
ขนส่งและโลจิสติกส์		124,682,400.00	9.24
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	1,503,700	89,470,150.00	6.63
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	5,772,500	35,212,250.00	2.61
ขนส่งและโลจิสติกส์		185,079,010.00	13.71
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	346,800	99,531,600.00	7.37
บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	599,500	58,151,500.00	4.31
บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	2,468,100	27,395,910.00	2.03
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์		171,547,610.00	12.71
บริษัท แคล-คอมพ์ อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	7,711,100	77,882,110.00	5.77
บริษัท เดลต้า อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	614,200	93,665,500.00	6.94
การท่องเที่ยวและสันทนาการ		26,069,175.00	1.93
บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	3,862,100	26,069,175.00	1.93
รวมหลักทรัพย์จดทะเบียน		1,349,670,155.50	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 1,231,889,034.07 บาท)		1,349,670,155.50	100.00

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี-บีทีอินแคมโกรทฟันด์

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

	หมายเหตุ	บาท	
		2568	2567
รายได้	3		
รายได้เงินปันผล		49,174,763.58	25,602,270.38
รายได้ดอกเบี้ย	5	866,747.88	1,354,005.36
รายได้จากการให้ยืมหลักทรัพย์	5	31,162.74	24,916.46
รวมรายได้		50,072,674.20	26,981,192.20
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5	13,738,764.84	12,822,282.58
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์		480,856.95	530,402.91
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5	1,373,876.33	1,282,228.24
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		55,000.00	55,000.00
ค่าใช้จ่ายอื่น	5	12,753,306.57	11,427,504.01
รวมค่าใช้จ่าย		28,401,804.69	26,117,417.74
รายได้สุทธิ		21,670,869.51	863,774.46
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(21,848,703.39)	(12,274,701.95)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(103,605,963.88)	106,898,472.29
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		(125,454,667.27)	94,623,770.34
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้หัก ภาษีเงินได้		(103,783,797.76)	95,487,544.80
หัก ภาษีเงินได้	3	(130,012.18)	(202,898.74)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้	6	(103,913,809.94)	95,284,646.06

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี-บีทีอินแคมโกรทฟันด์
งบการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

หมายเหตุ	บาท	
	2568	2567
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของสินทรัพย์สุทธิจาก		
การดำเนินงาน	(103,913,809.94)	95,284,646.06
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน	3, 8	(9,551,327.86)
การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี	114,238,657.79	1,049,461,862.24
การลดลงของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(168,383,967.95)	(117,455,194.43)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	(158,059,120.10)	1,017,739,986.01
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันต้นปี	1,449,569,079.51	431,829,093.50
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันปลายปี	1,291,509,959.41	1,449,569,079.51
หน่วย		
การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน		
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)		
หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี	64,653,555.4594	22,092,132.7186
บวก : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	5,485,451.9962	48,413,360.6710
หัก : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(8,151,627.7405)	(5,851,937.9302)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี	61,987,379.7151	64,653,555.4594

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี-บีทีอินคัมโกรทฟันด์

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

1. ข้อมูลทั่วไป

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี-บีทีอินคัมโกรทฟันด์ (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 14 ตุลาคม 2546 มีเงินทุนจดทะเบียนจำนวน 3,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 300 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน และธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์

กองทุนเป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งไม่มีการกำหนดอายุโครงการ ที่มีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุนเป็น 3 ชนิด ได้แก่

1. ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนทั่วไป
2. ชนิดนิติบุคคล สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนที่ลงทุนในกรรมธรรม์ประกันชีวิตควบการลงทุน
3. ชนิดกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

กองทุนมีนโยบายกระจายการลงทุนในตราสารแห่งทุน ตราสารแห่งหนี้ และหรือเงินฝาก ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตลอดจนหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่าง โดยสัดส่วนการลงทุนตามนโยบายดังกล่าวขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการตามความเหมาะสมกับสถานการณ์ในแต่ละขณะ โดยนำเงินทุนของกองทุนส่วนใหญ่มาลงทุนในตราสารทุนไม่เกิน 30 หลักทรัพย์ เงินส่วนที่เหลือจะลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝากธนาคาร ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และทรัพย์สินอื่นที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

กองทุนมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดผู้ลงทุนทั่วไป ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดนิติบุคคลและชนิดกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุน กำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. (“แนวปฏิบัติทางบัญชี”) ส่วนเรื่องที่ไม่ได้กำหนดไว้ กองทุนปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี

3. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

เงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน

- หลักทรัพย์จดทะเบียนที่เป็นตราสารทุนที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุด ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน
ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การแบ่งปันส่วนทุน

กองทุนจะบันทึกผลกำไรสะสม ณ วันที่ประกาศจ่ายเงินปันผล

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้เงินปันผลรับรู้เป็นรายได้นับแต่วันที่ประกาศจ่ายและมีสิทธิที่จะได้รับ

รายได้ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

รายได้จากการให้ยืมหลักทรัพย์รับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

เมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับกับมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนจะรับรู้ในกำไรหรือ
ขาดทุน

ภาษีเงินได้

กองทุนเสียภาษีเงินได้ตามประมวลรัษฎากรจากรายได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) ในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหัก
รายจ่าย

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงานการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลาย
ประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับ
สินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงานการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับปรุงประมาณการ
ทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนแปลงทันทีเป็นต้นไป

4. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปี สรุปได้ดังนี้

	บาท	
	2568	2567
ซื้อเงินลงทุน	3,075,139,264.26	3,291,956,728.49
ขายเงินลงทุน	3,221,852,061.24	2,395,139,829.33

5. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 มีดังต่อไปนี้

	บาท		
	2568	2567	นโยบายการกำหนดราคา
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	13,738,764.84	12,822,282.58	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	1,373,876.33	1,282,228.24	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารออมสิน			
รายได้ดอกเบี้ย	1,882.61	2,071.28	อัตราตลาด
บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน) *			
รายได้จากการให้ยืมหลักทรัพย์	-	720.34	อัตราที่ตกลงร่วมกัน
ค่านายหน้า	-	4,764,769.54	ราคาตลาด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2568	2567
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	1,261,415.69	1,356,961.41
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	126,141.61	135,696.15
ธนาคารออมสิน		
เงินฝากธนาคาร	545,110.32	542,970.07
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	729.53	1,364.87

* สิ้นสุดความสัมพันธ์ในการเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เมื่อวันที่ 24 กันยายน 2567

6. ประเภทหน่วยลงทุนที่ออกจำหน่าย

	2568		
	ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป	ชนิดยูนิติกส์	ชนิดกองทุน สำรองเลี้ยงชีพ
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี (หน่วย)	13,872,004.1612	11,599.1762	48,103,776.3777
สินทรัพย์สุทธิ (บาท)	244,694,875.91	252,346.04	1,046,562,737.46
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)	17.6394	21.7555	21.7563

	ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป	ชนิดผู้ลงทุน	ชนิดกองทุน สำรองเลี้ยงชีพ
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี (หน่วย)	15,655,622.2000	14,141.5810	48,983,791.6784
สินทรัพย์สุทธิ (บาท)	298,253,940.45	332,274.77	1,150,982,864.29
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)	19.0509	23.4963	23.4972

การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานสำหรับปีแยกตามประเภทหน่วยลงทุน มีดังนี้

	บาท	
	2568	2567
ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป	(22,718,719.47)	16,822,033.99
ชนิดผู้ลงทุน	(19,963.64)	48,961.55
ชนิดกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	(81,175,126.83)	78,413,650.52
รวม	(103,913,809.94)	95,284,646.06

7. ธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์

กองทุนได้ทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ โดยบริษัทจัดการตกลงจะให้ยืมหลักทรัพย์แก่ผู้ยืมเป็นคราวๆ และได้เรียกหลักประกันจากผู้ยืมเพื่อเป็นหลักประกันการให้ยืมหลักทรัพย์ โดยหลักประกันต้องเป็นเงินสด และ/หรือหลักทรัพย์อื่น และต้องดำรงมูลค่าหลักประกันไว้ไม่น้อยกว่ามูลค่าธุรกรรมให้ยืมหลักทรัพย์ในอัตราส่วนที่กำหนดไว้ในประกาศ ก.ล.ต. และข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญา โดยผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นจากหลักประกันทั้งหมดจะคืนให้ผู้ยืมทันทีเมื่อได้รับผลประโยชน์นั้น บริษัทจัดการจะคิดค่าธรรมเนียมการให้ยืมเป็นรายวันในอัตราที่ได้ตกลงกัน โดยคำนวณจากมูลค่าหลักทรัพย์ที่ให้อยู่ตามราคาตลาดของวันทำการก่อนหน้าวันคำนวณ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 กองทุนไม่มีหลักทรัพย์ที่ให้อยู่คงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 หลักทรัพย์ที่ให้อยู่มีมูลค่ายุติธรรมจำนวน 5.54 ล้านบาท และมูลค่าของเงินสดที่นำมาเป็นหลักประกันมีจำนวนเงิน 6.16 ล้านบาท ซึ่งเงินสดดังกล่าวกองทุนมิได้มีวัตถุประสงค์ที่จะนำไปลงทุนเพื่อหารายได้ให้กับกองทุน โดยได้นำเงินดังกล่าวฝากธนาคารไว้ต่างหาก เพื่อคืนให้กับผู้ยืมหลักทรัพย์

8. การแบ่งปันส่วนทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 กองทุนได้จ่ายเงินปันผลดังนี้

(หน่วย : บาท)

วันปิดสมุดทะเบียน	สำหรับรอบระยะเวลา	ชนิดหน่วยลงทุน	อัตราหน่วยละ	รวม
12 มกราคม 2567	1 มกราคม 2566 - 31 ธันวาคม 2566	ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป	0.60	9,551,327.86

9. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

การประมาณมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่จะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่น โดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า กองทุนใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งแนวปฏิบัติทางบัญชีที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้น ในกรณีที่ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือ ไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ กองทุนจะประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์ และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นให้มากที่สุด

ตารางต่อไปนี้จะแสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่า ความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

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

	บาท			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
ตราสารทุน	1,077,502,691.25	-	-	1,077,502,691.25

	บาท			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
ตราสารทุน	1,349,670,155.50	-	-	1,349,670,155.50

เงินลงทุนต่าง ๆ ซึ่งมูลค่าเงินลงทุนมาจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้อย่างชัดเจนในตลาดที่มีสภาพคล่องและถูกจัดประเภทอยู่ในระดับที่ 1 นั้นประกอบด้วยตราสารทุนที่จดทะเบียนที่มีสภาพคล่องที่ซื้อขายในตลาดที่จัดตั้งขึ้นอย่างเป็นทางการ กองทุนจะไม่ปรับราคาที่อ้างอิงสำหรับเครื่องมือเหล่านี้

ในระหว่างปี ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไป เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ตารางต่อไปนี้ได้สรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุน ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินของกองทุนตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568			
	มีอัตราดอกเบี้ย			
	ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตรา ดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตรา ดอกเบี้ย	รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	-	-	1,077,502,691.25	1,077,502,691.25
เงินฝากธนาคาร	215,313,012.52	-	-	215,313,012.52
ลูกหนี้จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	-	-	762,093.60	762,093.60
ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน	-	-	51,870.40	51,870.40
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	-	9,688.35	9,688.35
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	1,486,706.85	1,486,706.85
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	30,539.79	30,539.79
เจ้าหนี้จากการแบ่งปันส่วนทุน	-	-	521,944.31	521,944.31
หนี้สินอื่น	-	-	70,829.06	70,829.06

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567			
	มีอัตราดอกเบี้ย			
	ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตรา ดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตรา ดอกเบี้ย	รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	-	-	1,349,670,155.50	1,349,670,155.50
เงินฝากธนาคาร	100,496,470.34	-	-	100,496,470.34
หลักประกันจากการให้ยืมหลักทรัพย์	-	-	6,160,000.00	6,160,000.00
ลูกหนี้จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	-	-	1,694,720.17	1,694,720.17
ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน	-	-	9,600.94	9,600.94
ลูกหนี้จากการให้ยืมหลักทรัพย์	-	-	7,373.92	7,373.92

บาท

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

	มีอัตราดอกเบี้ย			
	ปรับขึ้นลงตาม	มีอัตรา	ไม่มีอัตรา	รวม
	อัตราตลาด	ดอกเบี้ยคงที่	ดอกเบี้ย	
หนี้สินทางการเงิน				
ภาระผูกพันที่ต้องคืนหลักประกัน				
จากการให้ยืมหลักทรัพย์	-	-	6,160,000.00	6,160,000.00
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	-	54,071.58	54,071.58
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	1,595,151.24	1,595,151.24
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	73,377.03	73,377.03
เจ้าหนี้จากการแบ่งปันส่วนทุน	-	-	521,944.31	521,944.31
หนี้สินอื่น	-	-	64,697.20	64,697.20

ความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนมีความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญา ไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ดีตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนไม่มีสินทรัพย์ทางการเงินหรือหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนั้นจึงไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารทุน ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุน และการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

10. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2569



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
MFC Asset Management Public Company Limited

