

รายงานครึ่งปี | Semi-Annual Report

กองทุนเปิด เฟิร์สพลัส อินเดีย อีควิตี้ เอฟไอเอฟ

First Plus India Equity FIF (FP INDIA)

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2568 – 30 กันยายน 2568

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เฟิร์สพลัส (ประเทศไทย) จำกัด
598 อาคารคิวิเฮาส์ เฟลินจิต ชั้น17 ถนนเฟลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330



02-761-6550



<https://th.firstplus.com>



LINE Official @FirstPlusTH

	หน้า
สารสนเทศจากบริษัทจัดการ	1
ภาวะเศรษฐกิจและแนวโน้มตลาด	2
ข้อมูลกองทุน	5
รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์	7
ผลการดำเนินงานของกองทุน	9
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	11
ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน	11
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน	12
งบแสดงฐานะการเงิน	13
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	14
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน	15
รายงานชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องและข้อมูลการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับกองทุน	16
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	16
รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน	16
ข้อมูลกองทุนหลัก	17

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เวิร์สพลัส (ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัท”) ขอนำเสนอรายงานรอบ 6 เดือนของกองทุนเปิด เวิร์สพลัส อินเดีย อิค วิตี เอฟไอเอฟ (FP INDIA) สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน – 30 กันยายน 2568

บริษัทประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิภายใต้การจัดการรวมทั้งสิ้น 4,482,086,210.67 บาท

ปัจจุบัน บริษัทมีกองทุนรวมภายใต้การจัดการทั้งสิ้น 19 กองทุน ประกอบด้วย

กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ 9 กองทุน

- | | |
|--|---|
| ▪ กองทุนเปิด เวิร์ส พลัส ดรากอน โกรท เอฟไอเอฟ | ▪ กองทุนเปิด เวิร์ส พลัส เอเชีย แปซิฟิก พร็อพเพอร์ตี้ รีท |
| ▪ กองทุนเปิด เวิร์ส พลัส อีเมอร์จิง อีสเทอร์น ยูโรป เอฟไอเอฟ | ▪ กองทุนเปิด เวิร์ส พลัส ยูเอส แบงค์ อิควิตี เอฟไอเอฟ |
| ▪ กองทุนเปิด เวิร์ส พลัส เอเชีย สมอลแคป อิควิตี เอฟไอเอฟ | ▪ กองทุนเปิด เวิร์ส พลัส สมาร์ท เอนเนอร์จี อิควิตี เอฟไอเอฟ |
| ▪ กองทุนเปิด เวิร์ส พลัส เฮลธ์แคร์ เอฟไอเอฟ | ▪ กองทุนเปิด เวิร์ส พลัส อินเดีย อิควิตี เอฟไอเอฟ |
| ▪ กองทุนเปิด เวิร์ส พลัส ไชน่า โกลบอล วิชั่น | |

กองทุนรวมหุ้นในประเทศ 3 กองทุน

- | | |
|--|--|
| ▪ กองทุนเปิด เวิร์ส พลัส ไทย อิควิตี | ▪ กองทุนเปิด เวิร์ส พลัส อิควิตี ปันผล |
| ▪ กองทุนเปิด เวิร์ส พลัส ไทย ทริกเกอร์ ฟันด์ 6M1 | |

กองทุนรวมตลาดเงิน 1 กองทุน

- กองทุนเปิด เวิร์ส พลัส มั่นใจ มาร์เก็ต

กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) 1 กองทุน แบ่งเป็น 3 ชนิดหน่วยลงทุน

- | | |
|--|--|
| ▪ กองทุนเปิด เวิร์ส พลัส หุ้นระยะยาว ชนิดลดหย่อนภาษี | ▪ กองทุนเปิด เวิร์ส พลัส หุ้นระยะยาว ชนิดเพื่อการออม |
| ▪ กองทุนเปิด เวิร์ส พลัส หุ้นระยะยาว ชนิดไม่ได้ลดหย่อนภาษี | |

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) 2 กองทุน

- | | |
|---|---|
| ▪ กองทุนเปิด เวิร์ส พลัส เฟล็กซ์เบิลฟันด์ เพื่อการเลี้ยงชีพ | ▪ กองทุนเปิด เวิร์ส พลัส เอเชีย สมอลแคป อิควิตี เพื่อการเลี้ยงชีพ |
|---|---|

กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน (ThaiESG) 1 กองทุน แบ่งเป็น 2 ชนิดหน่วยลงทุน

- | |
|--|
| ▪ กองทุนเปิด เวิร์ส พลัส ไทยเพื่อความยั่งยืน ชนิดไทยเพื่อความยั่งยืนสะสมมูลค่า |
| ▪ กองทุนเปิด เวิร์ส พลัส ไทยเพื่อความยั่งยืน ชนิดไทยเพื่อความยั่งยืนปันผล |

กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ (ThaiESGX) 1 กองทุน แบ่งเป็น 3 ชนิดหน่วยลงทุน

- | |
|--|
| ▪ กองทุนเปิด เวิร์ส พลัส ไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ ชนิดเงินลงทุนใหม่ |
| ▪ กองทุนเปิด เวิร์ส พลัส ไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ ชนิดเงินลงทุนเดิม |
| ▪ กองทุนเปิด เวิร์ส พลัส ไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ ชนิดเงินลงทุนใหม่ ตั้งแต่ปี 2569 [ยังไม่เปิดเสนอขาย] |

กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 1 กองทุน

- กองทุนเปิด เวิร์ส พลัส ดรามาสรนี้ สำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนที่ให้ความไว้วางใจเราเป็นผู้บริหารเงินลงทุนของท่าน โดยบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างระมัดระวังและรอบคอบ เพื่อประโยชน์สูงสุดที่จะเกิดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน ทั้งนี้ บริษัทยังคงมุ่งมั่นที่จะนำเสนอและปรับปรุงคุณภาพการขายและการบริการ ตลอดจนสร้างความสัมพันธ์อันดีกับผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่านต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เวิร์สพลัส (ประเทศไทย) จำกัด

พฤศจิกายน 2568

กองทุนเปิด เฟิร์สพลัส อินเดีย อีควิตี้ เอฟไอเอฟ (FP INDIA) มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันทำการสุดท้ายของเดือนกันยายน 2568 อยู่ที่ 63.38 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและผลตอบแทนย้อนหลัง 6 เดือน ตามชนิดหน่วยลงทุน ได้แก่ ชนิดสะสมมูลค่า (FP INDIA-A) และ ชนิดจ่ายเงินปันผล (FP INDIA-D) ณ วันทำการสุดท้ายของเดือนกันยายน 2568 เทียบกับช่วงเวลา ณ วันทำการสุดท้ายของเดือนกันยายน 2567 ดังนี้

	30 ก.ย. 68		30 ก.ย. 67	
	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)
FP INDIA-A	49.78	19.4654	95.39	21.6893
FP INDIA-D	13.60	9.0292	20.02	10.0675
ผลตอบแทนย้อนหลัง (%)	1 เม.ย. – 30 ก.ย. 68		1 เม.ย. – 30 ก.ย. 67	
FP INDIA-A	-3.87%		5.62%	
FP INDIA-D	-3.89%		5.46%	
ดัชนีชี้วัด*	-3.41%		4.18%	

(*ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก (past performance of Master Fund) สัดส่วน 100% ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน) ณ สิ้นเดือนกันยายน 2568 กองทุนหลัก Manulife Global Fund - India Equity Fund (Share Class I2) มีสัดส่วนการลงทุนในประเทศอินเดียอยู่ที่ 98.41%

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก (สำหรับระยะเวลาสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2568)

กองทุนหลักมีผลการดำเนินงานสูงกว่าดัชนีชี้วัดในช่วงที่ผ่านมา โดยได้รับแรงหนุนจากการคัดเลือกหุ้น การเลือกหุ้นในกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยสำหรับผู้บริโภค กลุ่มการเงิน สาธารณูปโภค และการดูแลสุขภาพเป็นปัจจัยหลักที่ส่งผลต่อผลตอบแทน การมีน้ำหนักเกินในอสังหาริมทรัพย์และการมีน้ำหนักต่ำในวัสดุเป็นปัจจัยหลักที่ทำให้ผลตอบแทนลดลง

ภาวะตลาดโดยรวมในช่วงที่ผ่านมา

ในไตรมาสที่ 2/2568 ตลาดหุ้นอินเดียปรับตัวสูงขึ้น แม้ว่าตลาดจะผันผวนในช่วงต้นเดือนเมษายน ท่ามกลางข้อเสนองการเรียกเก็บภาษีตอบโต้ที่สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้จากสหรัฐฯ แต่หุ้นก็ฟื้นตัวขึ้นภายหลังหลังจากที่มีการประกาศระงับการเรียกเก็บภาษีของสหรัฐฯ เป็นเวลา 90 วัน ความเชื่อมั่นของตลาดได้รับการหนุนเพิ่มเติมจากการเติบโตของ GDP ในประเทศที่ดีกว่าที่คาดไว้ การลดความตึงเครียดกับปากีสถาน และการผ่อนคลายทางการเงินที่มากกว่าที่คาดการณ์ไว้โดยธนาคารกลางอินเดีย (RBI) ในช่วงไตรมาสที่ 4 ปีงบประมาณ 2568 การเติบโตของ GDP เร่งตัวขึ้นเป็น 7.4% (เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน) ซึ่งดีกว่าที่คาดการณ์ไว้ และทำให้การเติบโตของ GDP ในปีงบประมาณ 2568 อยู่ที่ 6.5% (เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน)

ในขณะเดียวกัน อัตราเงินเฟ้อ CPI ทั่วไปยังคงชะลอตัวลงและต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ซึ่งสร้างความมั่นใจให้กับตลาดเกี่ยวกับแนวทางการผ่อนคลายทางการเงินของ RBI ดังนั้น ธนาคารกลางอินเดียจึงลดอัตราดอกเบี้ยลง 75 bps จาก 6.25% เป็น 5.50% และลดอัตราสำรองเงินสดลง 100 bps ในช่วงไตรมาส ซึ่งสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ หลังจากผ่อนคลายทางการเงินอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี RBI ได้เปลี่ยนท่าทีทางการเงินจาก "ผ่อนคลาย" เป็น "เป็นกลาง" แม้ว่าธนาคารกลางอินเดีย (RBI) จะคงประมาณการเติบโตของ GDP ในปีงบประมาณ 2568 ไว้ที่ 6.5% แต่ได้ปรับลดประมาณการเงินเฟ้อในปีงบประมาณ 2569 ลงเหลือ 3.7% ซึ่งต่ำกว่าเป้าหมายของ RBI ที่ 4%

เมื่อเข้าสู่ไตรมาสที่ 3/2568 ตลาดหุ้นอินเดียปรับตัวลดลงท่ามกลางความผันผวนของตลาด เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ การประกาศขึ้นภาษีนำเข้า 50% ของสหรัฐฯ ต่อสินค้าจากอินเดีย เนื่องจากอินเดียนำเข้าน้ำมันจากรัสเซีย ทำให้บรรยากาศการลงทุนโดยรวมไม่ดีขึ้น เนื่องจากตลาดคาดหวังข้อตกลงที่ดีกว่านี้ในตอนแรก หุ้นได้รับแรงหนุนจากอนุมัติการปฏิรูปภาษีสินค้าและบริการ (GST) ในภายหลัง ซึ่งหมายถึงระบบภาษีที่เรียบง่ายขึ้น โดยมีอัตราภาษีที่ต่ำลงในเชิงโครงสร้าง เพื่อลดต้นทุนสำหรับสินค้าจำเป็น สนับสนุนการบริโภคภายในประเทศ และเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของภาคอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตาม กำไรถูกหักล้างในช่วงปลายไตรมาส สหรัฐฯ เสนอให้เรียกเก็บค่าธรรมเนียม 100,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ สำหรับการยื่นขอวีซ่า H1-B ใหม่ในรอบการจับสลากถัดไป (เริ่มตั้งแต่เดือนมีนาคม 2568) ซึ่งก่อให้เกิดความกังวลเกี่ยวกับอุตสาหกรรมบริการด้านไอทีของอินเดีย นอกจากนี้ สหรัฐฯ ยังประกาศเรียกเก็บภาษีนำเข้า 100% ซึ่งส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่น อย่างไรก็ตาม ภาษีนี้มีเป้าหมายเฉพาะยาที่มีเครื่องหมายการค้าและสิทธิบัตรเท่านั้น ซึ่งบ่งชี้ว่าการส่งออกยาของอินเดียส่วนใหญ่ (ซึ่งเป็นยาชื่อสามัญเป็นหลัก) ควรได้รับการยกเว้นต่อไป

แนวโน้มของตลาดและกลยุทธ์การลงทุนในช่วง 6-12 เดือนข้างหน้า

ในช่วงไตรมาสที่ 1 ปีงบประมาณ 2569 การเติบโตของ GDP สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 7.8% (เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน) แม้ตลาดจะผันผวน แต่เงินทุนในประเทศยังคงแข็งแกร่ง เนื่องจากนักลงทุนในประเทศเข้าซื้อในช่วงที่ตลาดปรับฐาน โดยมีที่ส่ง IPO ที่แข็งแกร่งในช่วงไตรมาสที่ 1 จากด้านบวก S&P Global ได้ปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวของอินเดียเป็นครั้งแรกในรอบ 18 ปี จาก "BBB-" เป็น "BBB" โดยได้รับการสนับสนุนจากการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ยืดหยุ่น ความมุ่งมั่นในการลดหนี้สาธารณะและความน่าเชื่อถือที่เพิ่มขึ้นของนโยบายการเงินตลอดจนฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง

ทางด้านความตึงเครียดทางการค้าที่เพิ่มขึ้นระหว่างสหรัฐฯและอินเดีย ได้ก่อให้เกิดความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจของอินเดีย และผลกระทบที่ตามมาต่อบัญชีการคลังและบัญชีเดินสะพัดของอินเดีย รวมถึงค่าเงินรูปีอินเดีย การส่งออกสินค้าของอินเดียไปยังสหรัฐอเมริกาในปัจจุบันอยู่ภายใต้ภาษีนำเข้าหลักรวม 50% โดย 25% ถูกกำหนดไว้ แม้ว่าอัตราภาษีนำเข้าโดยรวมจะสูงกว่าที่คาดไว้ แต่ภาวะภาษีเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่แท้จริงสำหรับสินค้าส่งออกทั้งหมดราวๆ 34% เนื่องจากภาคส่วนสำคัญ เช่น ยา อิเล็กทรอนิกส์ พลังงาน และเคมีภัณฑ์ ยังคงได้รับการยกเว้น อย่างไรก็ตาม ผลกระทบจะกระจุกตัวอยู่ในภาคส่วนที่ใช้แรงงานเข้มข้นและมีธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมเป็นหลัก เช่น สิ่งทอ เกษตรกรรม และอัญมณีและเครื่องประดับ ซึ่งรวมกันแล้วคิดเป็นประมาณ 57 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จากการส่งออกสินค้าของอินเดียไปยังสหรัฐฯ มูลค่า 87 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

เมื่อพิจารณาแยกกัน หากอัตราภาษีปัจจุบันยังคงอยู่ จะมีความเสี่ยงทางลบต่อการเติบโตของ GDP 60-100 bps โดยสมมติว่าได้รับผลกระทบต่อสินค้าส่งออกที่ได้รับผลกระทบ 50-80% การขาดดุลบัญชีเดินสะพัด (CAD) ซึ่งก่อนหน้านี้คาดการณ์ไว้ที่ 0.5% ของ GDP อาจขยายตัวเป็น 1.1-1.5% ขึ้นอยู่กับความรุนแรงของการสูญเสียการส่งออก แรงกดดันด้านค่าเงินที่อ่อนค่าอาจเกิดขึ้นได้เช่นกัน แม้ว่าทุนสำรองเงินตราต่างประเทศที่แข็งแกร่งของอินเดียและกรอบเศรษฐกิจมหภาคที่น่าเชื่อถือควรจะควบคุมความผันผวนของรูปีอินเดียได้ก็ตาม

อย่างไรก็ตาม เราก็คงเห็นการตอบสนองเชิงนโยบายจากผู้กำหนดนโยบายของอินเดีย ทั้งในด้านการคลังและการเงิน ซึ่งมาตรการเหล่านี้ก็สามารถชดเชยผลกระทบเชิงลบจากภาษีนำเข้าที่เพิ่มขึ้นได้เป็นอย่างมาก รัฐบาลอินเดียได้ประกาศการปฏิรูประบบภาษีทางอ้อมของตน ซึ่งเป็นระบบภาษีทางอ้อมที่เรียบง่ายขึ้น โดยมีอัตราภาษีที่ต่ำลงในเชิงโครงสร้าง มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 22 กันยายน 2568 GST 2.0 มาถูกจังหวะถูกเวลา เมื่ออินเดียกำลังเผชิญกับภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวที่อาจเกิดขึ้นจากการที่สหรัฐฯ ขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าอินเดียสูงกว่าที่คาดไว้ภายใต้ GST 2.0 จำนวนขึ้นภาษีได้ลดลงจากสี่ขั้นเหลือสองขั้น (5% และ 18% บวกกับอัตราภาษีสินค้าฟุ่มเฟือย 40%) และภาษีชดเชยได้ถูกยกเลิกไป สิ่งนี้จะส่งผลให้อัตราภาษีมูลค่าเพิ่มที่แท้จริงสำหรับสินค้าอุปโภคบริโภคหลายประเภทลดลง และส่งผลให้เกิดการกระตุ้นการบริโภคประมาณ 0.6% ของ GDP โดยการลดภาระภาษีและเพิ่มกำลังซื้อของครัวเรือน ดันทุนทางการคลังโดยตรงมีเพียง -0.15% ของ GDP เท่านั้น ในขณะที่ส่วนที่เหลือมาจากการยกเลิกภาษีบำรุง ซึ่งได้บรรลุวัตถุประสงค์ในช่วงเปลี่ยนผ่านแล้ว

เมื่อรวม GST 2.0 เข้ากับการบรรเทาภาษีเงินได้โดยตรงในงบประมาณสุขภาพ (-0.3% ของ GDP) และการลดอัตราดอกเบี้ย 100 bps ของ RBI (-0.3% ของ GDP) แรงกระตุ้นทางการคลังและการเงินในประเทศทั้งหมดที่ประกาศตั้งแต่ต้นปีถึงปัจจุบัน (YTD) 2025 คาดว่าจะอยู่ที่ 1%-1.2% ของ GDP ซึ่งคาดว่าจะชดเชยการชะลอตัวโดยตรงจากการส่งออกเนื่องจากการขึ้นภาษีของสหรัฐฯ ได้อย่างมากโดยการสนับสนุนอุปสงค์ภายในประเทศ นโยบายผสมผสานนี้จะปรับทิศทางเครื่องยนต์การเติบโตของอินเดียไปสู่การบริโภคภายในประเทศ ช่วยเพิ่มขีดความสามารถในการซื้อของครัวเรือน และสนับสนุนอุปสงค์ในภาคส่วนสำคัญ เช่น ยานยนต์ สินค้าคงทน และสินค้าจำเป็น

ภาพรวมต้นทุนทางเศรษฐกิจที่อาจเกิดขึ้นจากมาตรการกระตุ้นต่าง ๆ เช่น การขาดดุลการคลังในระดับปานกลาง การขยายตัวของดุลบัญชีเดินสะพัดที่ยังอยู่ในกรอบควบคุมได้ และการอ่อนค่าของเงินรูปีในระดับปานกลาง ถือว่ายังอยู่ในขอบเขตที่อินเดียสามารถรับมือได้ เนื่องจากมีวินัยด้านการคลัง การควบคุมเงินเฟ้อ และเสถียรภาพภายนอกประเทศ หากอัตราภาษี 50% สำหรับสินค้าส่งออกไปสหรัฐฯ ยังมีผลบังคับใช้ต่อไป คาดว่าจะมีมาตรการสนับสนุนเพิ่มเติมต่อภาคส่วนที่ได้รับผลกระทบ เช่น สิ่งทอและอัญมณี-เครื่องประดับ ในรูปแบบโครงการค้าประกันสินเชื่อสำหรับ SME เพื่อช่วยลดความเสี่ยงด้านการจ้างงานและรักษาคุณภาพสินทรัพย์ของภาคการปล่อยกู้ หากภาษี 50% ถูกลดลงเหลือ 25% หรือถูกปรับลงมาอยู่ในช่วง 15%-20% (สอดคล้องกับประเทศในเอเชียอื่นๆ) จากผลของการเจรจาที่ดำเนินอยู่จะเป็นปัจจัยบวกอย่างมีนัยสำคัญต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจและผลประกอบการของอินเดีย

อย่างไรก็ตามท่ามกลางสถานการณ์เช่นนี้ เราเลือกเดินตามแนวทางที่ถนัด โดยมองหาโอกาสการลงทุนผ่านกรอบการวิเคราะห์ GCMV จากล่างขึ้นบน (bottom-up) พอร์ตการลงทุนของเรายังคงวางตำแหน่งเชิงกลยุทธ์เพื่อรับประโยชน์จากปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตภายในประเทศและโครงสร้างเศรษฐกิจของอินเดีย เราเดินหน้าตามธีมการลงทุนเชิงโครงสร้าง "5D" อย่างต่อเนื่อง ได้แก่ Digitization, Demographics, Deglobalization, Decarbonization และ Deficit Reduction ซึ่งสะท้อนถึงธรรมชาติของการเปลี่ยนผ่านทางเศรษฐกิจของอินเดียในหลายมิติ

- สินค้าอุปโภคบริโภคเชิงวัฏจักร (Consumer cyclicals) กลุ่มนี้คาดว่าจะได้ประโยชน์จากการลด GST การลดภาษีเงินได้ และอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงโดยเฉพาะ เนื่องจากมีความอ่อนไหวต่อราคา ภาคส่วนที่เป็นโครงสร้าง เช่น เทคโนโลยีผู้บริโภค การท่องเที่ยว ยานยนต์ และเครื่องใช้ไฟฟ้าภายในบ้าน ยังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง ซึ่งเชื่อมโยงกับธีม "Digitization" และ "Demographics"

- การผลิตสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้าภายในประเทศ และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ เช่น โทรศัพท์มือถือและแล็ปท็อปที่เพิ่มขึ้น ได้ผลักดันการผลิตภายในประเทศ การลด GST จะช่วยคงความต้องการในกลุ่มนี้ นอกจากนี้ คาดว่าจะมีการเพิ่มมูลค่าในห่วงโซ่อุปทานมากขึ้นทั้งจากการผลิตชิ้นส่วน ซึ่งได้รับแรงสนับสนุนจากนโยบายทดแทนการนำเข้า ผ่านโครงการ PLI (Production Linked Incentives) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของธีม “Deglobalization” ที่ทำให้บริษัทในกลุ่มดังกล่าวได้รับประโยชน์
- โครงสร้างพื้นฐานภายในประเทศ: อุตสาหกรรมโทรคมนาคม โรงพยาบาล พลังงานหมุนเวียน และอสังหาริมทรัพย์ ได้รับแรงสนับสนุนจากการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน การรวมตัวของตลาด และกระแสเงินสดที่ปรับตัวดีขึ้น ซึ่งเชื่อมโยงกับธีม “Decarbonization” และ “Deficit Reduction”
- กลุ่มเภสัชภัณฑ์ โดยเฉพาะ CRDMO (องค์กรรับจ้างวิจัย พัฒนาและผลิต) ขนาดตลาดและศักยภาพด้านเทคโนโลยีของอินเดียทำให้เป็นพันธมิตรที่ได้รับเลือกจากบริษัทเภสัชภัณฑ์ระดับโลก โดยเฉพาะเมื่อซัพพลายเชนกำลังปรับตัวออกจากจีน ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของธีม “Deglobalization”

ที่สำคัญ เราไม่มีการลงทุนโดยตรงในภาคส่วนที่ได้รับผลกระทบจากภาษี เช่น สิ่งทอ เกษตรและอัญมณี-เครื่องประดับ ซึ่งมีสัดส่วนต่ำในมูลค่าตลาดรวมของหุ้นจดทะเบียน แม้ภาคส่วนเหล่านี้จะเผชิญความท้าทายในระยะสั้น แต่คาดว่ามาตรการนโยบายภาครัฐจะช่วยจำกัดความเสี่ยงเชิงระบบได้

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของ Manulife Global Fund - India Equity Fund (Share Class I2) บริหารจัดการโดย Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited ซึ่งมีสัดส่วนการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ส่วนที่เหลือกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดหรือเห็นชอบให้กองทุนลงทุนได้ ทั้งในและต่างประเทศ

ทั้งนี้ กองทุนเปิด เพิร์สพลัส อินเดีย อีควิตี้ เอฟไอเอฟ (กองทุนไทย) หรือกองทุนหลัก อาจใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (FX hedging) โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้นได้

(ผู้ลงทุนสามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมที่ <https://th.firstplus.com>)

กองทุนรวมหน่วยลงทุนที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งตน โดยมีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนเป็น 2 ชนิด ได้แก่

- ☒ ชนิดสะสมมูลค่า (ชื่อย่อ : FP INDIA-A) สำหรับผู้ลงทุนประเภทบุคคลธรรมดา เปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนรับรายได้จากส่วนต่างจากการลงทุน (Capital Gain) และสะสมผลประโยชน์จากการลงทุน (Total return)
- ☒ ชนิดจ่ายเงินปันผล (ชื่อย่อ : FP INDIA-D) สำหรับผู้ลงทุนประเภทบุคคลธรรมดา/นิติบุคคล/สถาบัน เปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนรับรายได้สม่ำเสมอจากเงินปันผล

Manulife Global Fund - India Equity Fund (Share Class I2)

กองทุนมีวัตถุประสงค์ที่จะสร้างมูลค่าเงินลงทุนให้เติบโตในระยะยาวสำหรับนักลงทุนที่มีมุมมองการลงทุนแบบระยะยาว และพร้อมที่จะยอมรับความผันผวนอย่างมากจากมูลค่าของเงินลงทุนได้ โดยพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลักส่วนใหญ่จะประกอบด้วยการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน และตราสารทุนของบริษัทซึ่งครอบคลุมกลุ่มอุตสาหกรรม (Sector) ต่าง ๆ ของเศรษฐกิจในประเทศอินเดีย ซึ่งเป็นตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทั้งในอินเดียหรือตลาดหลักทรัพย์อื่น ๆ

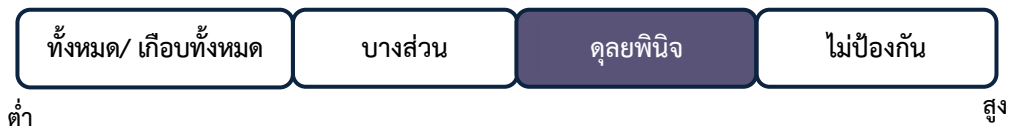
(ผู้ลงท่นสามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมที่ <https://th.firstplus.com>)

นโยบายการจ่ายเงินผล	จ่ายเงินปันผล ไม่เกินปีละ 12 ครั้ง เฉพาะหน่วยลงทุนชนิดจ่ายเงินปันผล (FP INDIA-D)
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
นายทะเบียนกองทุน	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)



ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

การป้องกันความเสี่ยง FX



คำเตือนที่ควรทราบ

- กองทุนเปิด เฟิร์สพลัส อินเดีย อีควิตี้ เอพไอเอฟ มีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงของกลุ่มประเทศที่กองทุนไปลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ การเมือง สังคม หรือข้อจำกัดอื่น ๆ เกี่ยวกับการลงทุนซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์หรือตราสารที่กองทุนพิจารณาลงทุนได้
- กองทุนรวมนี้ลงทุนในกองทุนหลักที่มีการลงทุนแบบกระจายตัวในประเทศอินเดีย ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- กองทุนมีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุนเป็น 2 ชนิด ได้แก่ ชนิดชนิดสะสมมูลค่า และชนิดจ่ายเงินปันผล ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลของหน่วยลงทุนทั้ง 2 ชนิดก่อนการลงทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแยกคำนวณมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนแต่ละชนิด โดยมูลค่าหน่วยลงทุนของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดอาจมีมูลค่าเท่ากันหรือแตกต่างกันได้

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อินเดีย อีคิวดี เอฟไอเอฟ

ตามที่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อินเดีย อีคิวดี เอฟไอเอฟ (“กองทุน”) ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคดับบลิวไอ จำกัด เป็นผู้จัดตั้ง และจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าวสำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนของกองทุน ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2568 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2568

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคดับบลิวไอ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการโดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)



(นางสาวดารารัตน์ ตั้งอุดมเลิศ)

ผู้อำนวยการ

ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์

กลุ่มควบคุมดูแลผลประโยชน์
วันที่ 2 ตุลาคม 2568

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิด เฟิร์ส พลัส อินเดีย อิควิที เอฟไอเอฟ

ตามที่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิด เฟิร์ส พลัส อินเดีย อิควิที เอฟไอเอฟ (“กองทุน”) ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เฟิร์ส พลัส (ประเทศไทย) จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าวสำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนของกองทุน ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2568 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2568

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เฟิร์ส พลัส (ประเทศไทย) จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการโดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)



(นางสาวดารารัตน์ ตั้งอุดมเลิศ)

ผู้อำนวยการ

ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์

กลุ่มควบคุมดูแลผลประโยชน์
วันที่ 2 ตุลาคม 2568

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลังตามปีปฏิทิน

ชื่อกองทุน / ดัชนีชี้วัด	%ต่อปี									
	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567
FP INDIA-A	-4.13	-0.31	30.91	-9.56	-0.73	12.39	35.98	-9.63	21.76	12.58
ดัชนีชี้วัด*	-2.06	0.34	35.65	-7.24	-0.33	18.19	41.29	-9.46	22.64	16.34
ความผันผวนของกองทุน	17.22	16.17	11.21	14.11	13.83	29.27	16.49	19.21	10.45	14.54
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	17.56	17.07	11.43	14.95	14.60	30.05	17.25	18.11	11.45	17.13
FP INDIA-D	-4.13	-0.32	30.90	-9.61	-0.77	12.47	35.85	-9.76	21.51	12.30
ดัชนีชี้วัด*	-2.06	0.34	35.65	-7.24	-0.33	18.19	41.29	-9.46	22.64	16.34
ความผันผวนของกองทุน	17.22	16.17	11.21	14.11	13.83	29.26	16.49	19.22	10.45	14.55
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	17.56	17.07	11.43	14.95	14.60	30.05	17.25	18.11	11.45	17.13

หมายเหตุ : ผลการดำเนินงานย้อนหลังของปี 2558 เริ่มตั้งแต่วันที่จดทะเบียนจัดตั้งกองทุน (9 เม.ย. 58) ถึงวันทำการสุดท้ายของปีปฏิทิน

ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีกลม

30/09/2568	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (บาท)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)
FP INDIA-A	49,779,637.47	19.4654
FP INDIA-D	13,596,128.05	9.0292

ชื่อกองทุน / ดัชนีชี้วัด	%ตามช่วงเวลา			%ต่อปี				ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน (9 เม.ย. 58)
	ตั้งแต่ ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	
FP INDIA-A	-8.52	-6.98	-3.87	-10.25	4.21	11.73	7.03	6.56
ดัชนีชี้วัด*	-8.43	-6.39	-3.41	-8.95	5.83	13.93	9.40	8.87
ความผันผวนของกองทุน	0.97	0.72	0.92	14.87	13.36	15.44	16.73	16.87
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	1.05	0.68	1.05	16.35	14.94	16.26	17.50	17.61
FP INDIA-D	-8.56	-6.98	-3.89	-10.31	4.03	11.56	6.94	6.48
ดัชนีชี้วัด*	-8.43	-6.39	-3.41	-8.95	5.83	13.93	9.40	8.87
ความผันผวนของกองทุน	0.97	0.72	0.92	14.87	13.36	15.45	16.73	16.87
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	1.05	0.68	1.05	16.35	14.94	16.26	17.50	17.61

ที่มา : Morningstar

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่มีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปจะแสดงเป็นผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี (Annualized Return)

*ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก (past performance of master fund) สัดส่วน 100% ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ การลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้เกิดกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและอาจได้รับเงินคืนสูงกว่าหรือต่ำกว่ามูลค่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ปี	Q1		Q2		Q3		Q4		รวม
	วันที่ปิดสมุด ทะเบียน (XD)	อัตรา เงินปันผล บาท/หน่วย	วันที่ปิดสมุด ทะเบียน (XD)	อัตรา เงินปันผล บาท/หน่วย	วันที่ปิดสมุด ทะเบียน (XD)	อัตรา เงินปันผล บาท/หน่วย	วันที่ปิดสมุด ทะเบียน (XD)	อัตรา เงินปันผล บาท/หน่วย	
2559	-	-	-	-	21 ก.ย. 59	0.25	-	-	0.25
2560	15 มี.ค. 60	0.44	15 มิ.ย. 60	1.46	15 ก.ย. 60	1.00	-	-	2.90
2561	-	-	15 มิ.ย. 61	0.50	14 ก.ย. 61	0.25	14 ธ.ค. 61	0.15	0.90
2562	-	-	14 มิ.ย. 62	0.20	-	-	-	-	0.20
2563	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2564	15 มี.ค. 64	0.15	15 มิ.ย. 64	0.15	15 ก.ย. 64	0.15	14 ธ.ค. 64	0.15	0.60
2565	15 มี.ค. 65	0.15	15 มิ.ย. 65	0.15	15 ก.ย. 65	0.15	15 ธ.ค. 65	0.15	0.60
2566	15 มี.ค. 66	0.15	15 มิ.ย. 66	0.15	15 ก.ย. 66	0.15	15 ธ.ค. 66	0.15	0.60
2567	15 มี.ค. 67	0.25	14 มิ.ย. 67	0.50	16 ก.ย. 67	0.25	-	-	1.00
2568	-	-	-	-	-	-			-
รวม									7.05

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2568 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2568

ชนิดสะสมมูลค่า (FP INDIA-A)

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม* (Fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	503.99	0.9412
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	8.64	0.0161
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	17.28	0.0323
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (trading costs)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์		
• ช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	-	-
• ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	-	-
ค่าตรวจสอบบัญชี (audit fee)	17.51	0.0327
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	7.04	0.0131
ค่าการแสดงผลและค่าไปรษณียากร	9.11	0.0170
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด**	563.57	1.0524

ชนิดจ่ายเงินปันผล (FP INDIA-D)

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม* (Fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	153.82	0.9412
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	2.63	0.0161
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	5.27	0.0323
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (trading costs)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์		
• ช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	-	-
• ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	-	-
ค่าตรวจสอบบัญชี (audit fee)	5.35	0.0327
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	2.15	0.0131
ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการจ่ายเงินปันผล	-	-
ค่าการแสดงผลและค่าไปรษณียากร	2.78	0.0170
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด**	172.00	1.0524

* ค่าใช้จ่ายดังกล่าวได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

** ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน

(Portfolio Turnover Ratio : PTR)

- ไม่มี -

หมายเหตุ : กรณีกองทุน Feeder Fund บริษัทจัดการจะซื้อหรือไถ่ถอนหน่วยลงทุนของกองทุนหลักสอดคล้องกับการซื้อ หรือไถ่ถอนหน่วยลงทุนของผู้ลงทุน

รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์
ณ วันที่ 30 กันยายน 2568

ชื่อหลักทรัพย์	มูลค่าตามราคาตลาด (พันบาท)	ร้อยละของ NAV
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน		
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน		
Manulife Global Fund-India Equity Fund (Class I2)	62,367.28	98.41
เงินฝากออมทรัพย์		
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	1,554.47	2.45
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน		
สัญญาฟอเรเวิร์ด	(20.58)	(0.03)
สินทรัพย์อื่น และหนี้สินอื่น		
สินทรัพย์อื่น	50.80	0.08
หนี้สินอื่น	576.20	0.91
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	63,375.77	100.00

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ประเภท สัญญา	คู่สัญญา	อันดับความ น่าเชื่อถือ	วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV	วันครบกำหนด	กำไร (ขาดทุน) (บาท)
Forward	Krungsri Bank PCL	AAA	ป้องกันความเสี่ยง	10,015,805.38	15.80	28 พ.ย. 68	(20,576.38)

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารของสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

TRIS	Fitch	Definition	Notes
AAA	AAA(thai)	ความน่าเชื่อถือสูงสุด และมีความเสี่ยงต่ำที่สุด	กลุ่มตราสารหนี้ ระดับน่าลงทุน (Investment grade bonds)
AA	AA(thai)	ความน่าเชื่อถือสูงมาก และมีความเสี่ยงต่ำมาก	
A	A(thai)	ความน่าเชื่อถือสูง และมีความเสี่ยงต่ำ	
BBB	BBB(thai)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์พอใช้	
BB	BB(thai)	ความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับปานกลาง	กลุ่มตราสารหนี้ ระดับเก็งกำไร (Speculative grade bonds)
B	B(thai)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์ต่ำมาก	
C	CCC,CC,C (thai)	มีความเสี่ยงต่อการผิดนัดชำระหนี้สูงสุด	
D	DDD,DD,D (thai)	อยู่ในภาวะที่ผิดนัดชำระหนี้	

ทั้ง Tris Rating และ Fitch Ratings ได้ใช้สัญลักษณ์บวก (+) และลบ (-) ต่อท้ายอันดับเครดิตข้างต้น เพื่อใช้ขยายขอบเขตของคุณภาพเครดิตที่นิยมเอาไว้มากกว่าเล็กน้อย (+) และน้อยกว่าเล็กน้อย (-) ตามลำดับ ส่วนกรณีของ Fitch Ratings จะไม่มีการใช้สัญลักษณ์ต่อท้ายสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือ AAA (thai) และอันดับที่ต่ำกว่า CCC (thai) ทั้งนี้ อันดับความน่าเชื่อถือของ Fitch จะใช้ (thai) ต่อท้ายเพื่อแสดงว่าเป็นอันดับเครดิตที่ใช้ในประเทศไทย

กองทุนเปิด เฟิร์สพลัส อินเดียน อีควิตี้ เอฟไอเอฟ

งบแสดงฐานะการเงิน
ณ วันที่ 30 กันยายน 2568

	30 กันยายน 2568 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
	หน่วย : บาท
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 52,755,156.53 บาทในปี 2568)	62,367,284.61
เงินฝากธนาคาร	
เงินฝากออมทรัพย์	1,554,466.09
ลูกหนี้	
จากการขายหน่วยลงทุน	27,192.14
จากดอกเบี้ยและเงินปันผล	952.00
ลูกหนี้อื่น	22,651.91
รวมสินทรัพย์	63,972,546.75
เจ้าหนี้จากการซื้อหน่วยลงทุน	446,023.60
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	127,009.86
ตราสารอนุพันธ์	20,576.38
หนี้สินอื่น	3,171.39
รวมหนี้สิน	596,781.23
สินทรัพย์สุทธิ	63,375,765.52
สินทรัพย์สุทธิ :	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน (มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)	40,631,236.24
กำไรสะสม	
บัญชีปรับสมดุล	(20,264,498.53)
กำไรสะสมต้นงวด	45,405,462.68
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการดำเนินงาน	(2,396,434.87)
สินทรัพย์สุทธิ	63,375,765.52
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	15.5977
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	4,063,123.6243

กองทุนเปิด เฟิร์สพลัส อินเดีย อีควิตี้ เอฟไอเอฟ
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับรอบระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2568 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

	30 กันยายน 2568 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
	หน่วย : บาท
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ย	2,087.22
รายได้อื่น	133,009.84
รวมรายได้	135,097.06
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	657,804.96
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	11,276.66
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	22,553.38
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	43,944.70
รวมค่าใช้จ่าย	735,579.70
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	(600,482.64)
รายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุน :	
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	1,766,866.02
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(3,562,818.25)
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) จากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	(1,795,952.23)
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(2,396,434.87)

กองทุนเปิด เฟิร์สพลัส อินเดีย อีควิตี้ เอฟไอเอฟ
 งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
 ณ วันที่ 30 กันยายน 2568

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)	มูลค่ายุติธรรม (พันบาท)	ร้อยละของ เงินลงทุน
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน			
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน			
Manulife Global Fund-India Equity Fund (Class I2)	740.63	62,367.28	100.00
รวมเงินลงทุน	740.63	62,367.28	100.00
หัก เงินปันผลค้างรับ			
รวมเงินลงทุนทั้งสิ้น	740.63	62,367.28	100.00

1. รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม มีรายละเอียดดังนี้

ลำดับที่	ชื่อ - นามสกุล
1.	นายจื่อโป หลี่
2.	นายจิซู หลิว
3.	นางสาวชนัยกานต์ สวัสดิฤกษ์
4.	นายโฮ หยัม หยิง
5.	นางสาววันเพ็ญ มาฤทธิ์
6.	นายเฝ้าเหวิน จาง

2. ข้อมูลการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับกองทุน

- ไม่มี -

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนได้ที่บริษัทจัดการโดยตรงหรือที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการที่ <https://th.firstplus.com>

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

ระหว่างวันที่ 1 เมษายน 2568 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

- ไม่มี -

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน

ในช่วงเวลาตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2568 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 ไม่พบว่ากองทุนมีการลงทุนขณะใดขณะหนึ่งไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน

ชื่อกองทุนหลัก	Bloomberg Code	ISIN Code
Manulife Global Fund - India Equity Fund (Class I2 - USD)	MINEQID:LX	LU1079480668

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน Manulife Global Fund - India Equity Fund (Class I2 - USD)

Cumulative Returns**

	1 M	3 M	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	Since Inception
Gross return (%)'	-0.75	-5.81	-2.81	-8.53	42.85	99.60	197.46
Net return (%)	-0.84	-6.09	-3.65	-9.59	37.98	87.80	160.69

Calendar Year Performance

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Gross return (%)'	17.87	25.87	-11.55	28.39	19.77	9.71	-5.97
Net return (%)	16.52	24.45	-12.67	26.72	18.22	8.35	-7.16

** Cumulative returns are Nav to Nav figures with net income & dividend reinvested.

* The gross return is calculated based on the last available fund expense ratio, which is prepared on a yearly basis.

ข้อมูลการลงทุนของกองทุน Manulife Global Fund - India Equity Fund (Class I2 - USD)

Top Ten Holdings	%
HDFC Bank Limited	9.21
ICICI Bank Limited	7.57
Bharti Airtel Limited	5.61
Infosys Limited	4.83
Mahindra & Mahindra Ltd.	4.59
Reliance Industries Limited	4.57
Bajaj Finance Limited	3.58
Kotak Mahindra Bank Limited	3.10
UltraTech Cement Limited	2.78
Eternal Limited	2.72

Geographical Allocation	%
India	98.06
Cash & Cash Equivalents	1.94

Standard Deviation (3 Years)	12.68%
------------------------------	--------

ที่มา : ข้อมูลจาก Fund Fact Sheet ของกองทุนหลัก ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.manulife.com.hk

“ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ การลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ได้รับเงินคืนสูงกว่าหรือต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้”



เหตุขัดข้องที่หน้าจ่ายผู้รับไม่ได้
☐ 1. เจ้าหน้าที่ของไม่ชัดเจน ☐ 2. ไม่มีเลขที่หน้าตามเจ้าหน้าที่ ☐ 3. ไม่ยอมรับ ☐ 4. ไม่มีผู้รับตามเจ้าหน้าที่ ☐ 5. ไม่มารับตามกำหนด ☐ 6. เลิกกิจการ ☐ 7. ย้าย ไม่ทราบที่อยู่ใหม่ ☐ 8. อื่นๆ ลงชื่อ