

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ็ท 50 (M-S50)

รายงานรอบระยะเวลาหกเดือนแรก
(1 พฤษภาคม 2549 ถึง 31 ตุลาคม 2549)

สารจากบริษัทจัดการ ภาวะตลาดหลักทรัพย์

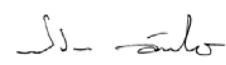
ดัชนีเซต 50 ปรับตัวลดลงจาก 533.86 จุด ณ สิ้นเดือนเมษายน 2549 มาอยู่ที่ระดับ 504.55 จุด ณ สิ้นเดือนตุลาคม 2549 หรือปรับตัวลดลงร้อยละ 5.49 ในขณะที่ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวลดลงจากระดับ 768.29 จุด ณ สิ้นเดือนเมษายน 2549 มาอยู่ที่ระดับ 722.46 จุด ณ สิ้นเดือนตุลาคม 2549 หรือปรับตัวลดลงร้อยละ 5.97

ในช่วง 3 เดือนแรก ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวลดลง 76.80 จุด จาก 768.29 จุด ณ สิ้นเดือนเมษายน 2549 คิดเป็น -10% เนื่องจากความกังวลที่ธนาคารกลางสหรัฐจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้ง ทำให้เกิดแรงเทขายในตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลก เป็นผลให้ตลาดหลักทรัพย์ไทยปรับตัวลดลงตามตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ประกอบกับความไม่แน่นอนของสถานการณ์การเมืองภายในประเทศที่ยืดเยื้อ ส่งผลให้นักลงทุนมีการชะลอการลงทุน อย่างไรก็ตาม แรงขายต่างชาติที่ลดลงจากการคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจ และการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐ รวมทั้งราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และราคาน้ำมันในตลาดโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น และสถานการณ์ทางการเมืองปรับตัวดีขึ้นภายหลังจากพระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัวฯ ได้ทรงลงพระปรมาภิไธยให้มีการเลือกตั้งในวันที่ 15 ตุลาคม 2549 ทำให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามแรงซื้อของนักลงทุน โดยดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ มีการปรับตัวในช่วงแคบๆ และปริมาณการซื้อขายเบาบาง

ในช่วง 3 เดือนหลัง ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวในกรอบ 680 – 710 จุด เป็นผลจากความผันผวนของราคาน้ำมันในตลาดโลก รวมทั้งปัจจัยลบภายในประเทศไทย อาทิเช่น ศาลปกครองรับฟ้อง บมจ. ปตท และความขัดแย้งทางการเมืองที่ทวีความรุนแรง โดยคณะปฏิรูปการปกครองภายใต้ระบอบประชาธิปไตย อันมีพระมหากษัตริย์ทรงเป็นประมุข (คปค.) ทำการยึดอำนาจการปกครองจากรัฐบาลรักษาการณ์ ทำให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวลดลงจากระดับ 700 จุด สู่ 680 จุด หลังจากเหตุการณ์สงบ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ เริ่มปรับฐานที่ระดับ 680 จุด และปรับตัวเพิ่มอย่างต่อเนื่องภายหลังจากพระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัวฯ มีพระบรมราชโองการโปรดเกล้าฯ แต่งตั้งพล.อ.สุรยุทธ์ จุลานนท์ ดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรีแห่งประเทศไทย คนที่ 24 ส่งผลให้นักลงทุนต่างประเทศคลายความกังวลในความไม่แน่นอนทางการเมือง ประกอบกับตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลกมีการทำสถิติสูงสุด ทำให้มีแรงซื้อของนักลงทุนต่างประเทศเข้ามาในแถบภูมิภาคเอเชีย ส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นไปทำจุดสูงสุดที่ 738.42 จุด อย่างไรก็ตาม นักลงทุนมีการเทขายทำกำไรในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศเล็กน้อยหลังจากขึ้นไปทำสถิติสูงสุด ส่งผลให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีการปรับตัวลดลงมาปิดที่ 722.46 จุด ณ สิ้นเดือนตุลาคม 2549

สำหรับกลยุทธ์การลงทุนในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา ผู้จัดการกองทุนได้ดำเนินการตามนโยบายการลงทุนของกองทุนที่สร้างผลตอบแทนของกองทุนไม่ให้เบี่ยงเบนจากดัชนีเซต 50 มากกว่าเกณฑ์ที่กำหนด โดยในช่วง 6 เดือน (ตั้งแต่ 1 พ.ค. 49 – 31 ต.ค. 49) มี Tracking Error ที่ 1.7% นอกจากนี้ผู้จัดการกองทุนได้มีการปรับเปลี่ยนหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามกลุ่มหลักทรัพย์ที่ใช้คำนวณดัชนีเซต 50 เพื่อเป็นการรักษาสถาปัตยกรรมของกองทุนให้เป็นไปตามเกณฑ์นโยบายของกองทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ใคร่ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ได้มอบความไว้วางใจให้บริษัทฯ เป็นผู้บริหารเงินลงทุนของท่าน บริษัทฯ จะคงดำเนินนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับสถานการณ์ด้วยความระมัดระวัง และคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ

(นายพิชิต อัคราทิตย์)
กรรมการผู้จัดการ

ผลการดำเนินงานของกองทุนรวม สิ้นสุด ณ วันที่ 27 ตุลาคม 2549

	3 เดือน (28 ก.ค. 49)	6 เดือน (28 เม.ย. 49)	9 เดือน (20 ม.ค. 49)	1 ปี (28 ต.ค. 48)	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน (6 พ.ค. 47)
มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	10.9117	12.6117	12.2346	11.0445	9.9736
เอ็มเอฟซี เซ็ท 50 (M-S50)	8.35	(2.38)	0.63	11.48	27.31
ดัชนี SET50	5.30	(4.72)	(3.37)	6.58	18.73

หมายเหตุ : เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC)

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมและการก่อภาระผูกพัน
ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2549

หลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่าตามราคาตลาด (พันบาท)	%NAV
หลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ		58,279	99.46
หุ้นสามัญ		58,279	99.46
ธุรกิจการเงิน		14,252	24.32
ธนาคาร		13,656	23.31
บมจ. ธนาคารกรุงเทพ	35,600	4,094	6.99
บมจ. ธนาคารกรุงไทย	217,500	2,828	4.83
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย	38,000	2,622	4.47
บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์	27,500	1,801	3.07
บมจ. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	50,000	935	1.60
บมจ. ธนาคารนครหลวงไทย	40,000	860	1.47
บมจ. ธนาคารทหารไทย	159,421	517	0.88
เงินทุนและหลักทรัพย์		596	1.02
บมจ. ทูมธนาชาติ	39,200	596	1.02
สินค้าอุตสาหกรรม		2,520	4.30
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์		2,520	4.30
บมจ. ปตท. เคมีคอล	20,681	1,603	2.74
บมจ. อะโรเมติกส์ (ประเทศไทย)	26,200	917	1.56
อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง		9,929	16.94
วัสดุก่อสร้าง		8,017	13.68
บมจ. ปูนซิเมนต์ไทย	25,300	6,123	10.45
บมจ. ปูนซิเมนต์นครหลวง	7,700	1,894	3.23
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์		1,912	3.26
บมจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์	145,600	1,187	2.03
บมจ. อิตาเลียนไทย ดีเวลอปเม้นต์	117,000	725	1.24
ทรัพยากร		21,067	35.95
พลังงานและสาธารณูปโภค		21,067	35.95
บมจ. ปตท.	46,700	10,367	17.69
บมจ. ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	44,200	4,818	8.22

หลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่าตามราคาตลาด (พันบาท)	%NAV
บมจ. ไทยออยล์	31,500	1,922	3.28
บมจ. บ้านปู	9,400	1,504	2.57
บมจ. ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	26,000	1,079	1.84
บมจ. ผลิตไฟฟ้า	11,200	1,008	1.72
บมจ. โกลว์ พลังงาน	12,000	369	0.63
บริการ		5,782	9.87
สื่อและสิ่งพิมพ์		733	1.25
บมจ. อสมท	17,800	547	0.93
บมจ. บีบีซี เวิลด์	10,200	186	0.32
ขนส่งและโลจิสติกส์		5,049	8.62
บมจ. ท่าอากาศยานไทย	31,000	2,046	3.49
บมจ. การบินไทย	26,500	1,272	2.17
บมจ. ไทรีเซนไทย เอเยนต์ชีส์	37,100	983	1.68
บมจ. ทางด่วนกรุงเทพ	17,500	411	0.70
บมจ. อาร์ ซี แอล	14,700	337	0.57
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร		4,730	8.07
สื่อสาร		4,203	7.17
บมจ. แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	46,700	4,203	7.17
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์		527	0.90
บมจ. ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์	19,500	527	0.90
เงินฝากธนาคาร		320	0.55
ธนาคารกสิกรไทย		320	0.55
สินทรัพย์อื่น		757	1.29
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		(758)	(1.29)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		58,598	100.00
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุน		11.7326	บาท

หมายเหตุ : บริษัทจัดการได้คำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ของกองทุน โดยใช้วิธีการคำนวณตามหลักเกณฑ์ของสมาคมบริษัท
จัดการลงทุน (AIMC)

งบดุล		หน่วย : บาท	
ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2549			
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามราคายุติธรรม		58,278,951.54	
(ราคาทุน 52,790,536.37 บาท)			
เงินฝากธนาคาร		318,726.76	
ลูกหนี้			
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย			
จากการขายเงินลงทุน		756,969.66	
สินทรัพย์อื่น		1,292.11	
รวมสินทรัพย์		59,355,940.07	
หนี้สิน			
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	0.00		
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	695,837.67		
เงินปันผลค้างจ่าย	2,851.36		
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	59,433.77	758,122.80	
รวมหนี้สิน		758,122.80	
สินทรัพย์สุทธิ		58,597,817.27	
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		49,944,176.64	
กำไรสะสม			
บัญชีปรับสมดุล	(13,853,952.86)		
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	22,507,593.49	8,653,640.63	
สินทรัพย์สุทธิ		58,597,817.27	
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)		11.7326	
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)		4,994,417.6641	

หมายเหตุ: งบการเงินนี้ยังไม่ผ่านการสอบทานหรือรับรองจากผู้สอบบัญชี

งบกำไรขาดทุน		หน่วย : บาท	
สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2549 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2549			
(งวด 6 เดือน)			
รายได้จากการลงทุน			
รายได้จากเงินปันผล		1,158,856.50	
รายได้ดอกเบี้ย		1,778.08	
รายได้อื่น		40,161.56	
รวมรายได้		1,200,796.14	
ค่าใช้จ่าย			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ		123,026.86	
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์		16,916.16	
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน		30,756.76	
ค่าธรรมเนียมจัดตั้งกองทุน		0.00	
ค่าใช้จ่ายอื่น		84,269.01	
รวมค่าใช้จ่าย		254,968.79	
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		945,827.35	
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน			
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น		(1,229,002.91)	
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น		(1,801,091.62)	
รวมกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		(3,030,094.53)	
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		(2,084,267.18)	

หมายเหตุ: งบการเงินนี้ยังไม่ผ่านการสอบทานหรือรับรองจากผู้สอบบัญชี

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2549

	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
หุ้นสามัญ			
บมจ. ธนาคารกรุงเทพ	35,600	4,094,000.00	7.02
บมจ. ธนาคารกรุงไทย	217,500	2,827,500.00	4.85
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย	38,000	2,622,000.00	4.50
บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์	27,500	1,801,250.00	3.09
บมจ. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	50,000	935,000.00	1.60
บมจ. ธนาคารนครหลวงไทย	40,000	860,000.00	1.48
บมจ. ธนาคารทหารไทย	159,421	516,524.04	0.89
บมจ. ทูน่าชชาติ	39,200	595,840.00	1.02
บมจ. ปตท. เคมีคอล	20,681	1,602,777.50	2.75
บมจ. อะโรเมติกส์ (ประเทศไทย)	26,200	917,000.00	1.57
บมจ. ปูนซีเมนต์ไทย	25,300	6,122,600.00	10.51
บมจ. ปูนซีเมนต์นครหลวง	7,700	1,894,200.00	3.25
บมจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์	145,600	1,186,640.00	2.04
บมจ. อิตาเลียนไทย ดีเวลอปเม้นท์	117,000	725,400.00	1.24
บมจ. ปตท.	46,700	10,367,400.00	17.79
บมจ. ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	44,200	4,817,800.00	8.27
บมจ. ไทยออยล์	31,500	1,921,500.00	3.30
บมจ. บ้านปู	9,400	1,504,000.00	2.58
บมจ. ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	26,000	1,079,000.00	1.85
บมจ. ผลิตไฟฟ้า	11,200	1,008,000.00	1.73
บมจ. โกลว์ พลังงาน	12,000	369,000.00	0.63
บมจ. อสมท	17,800	547,350.00	0.94
บมจ. บีอีซี เวลด์	10,200	185,640.00	0.32
บมจ. ท่าอากาศยานไทย	31,000	2,046,000.00	3.51
บมจ. การบินไทย	26,500	1,272,000.00	2.18
บมจ. ไทรีเซนไทย เอเยนต์ชีส์	37,100	983,150.00	1.69
บมจ. ทางด่วนกรุงเทพ	17,500	411,250.00	0.71
บมจ. อาร์ ซี แอล	14,700	336,630.00	0.58
บมจ. แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	46,700	4,203,000.00	7.21
บมจ. ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์	19,500	526,500.00	0.90
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 52,790,536.37 บาท)		58,278,951.54	100.00

หมายเหตุ: งบการเงินนี้ยังไม่ผ่านการสอบทานหรือรับรองจากผู้สอบบัญชี

ตารางรายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
สำหรับรอบหกเดือนแรกตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2549 ถึง 31 ตุลาคม 2549

	ชื่อบริษัท	ค่านายหน้า (บาท)	อัตราส่วนค่านายหน้า ต่อค่านายหน้าทั้งหมด (%)
1	บมจ. หลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย)	11,535.94	26.79
2	บล. ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย)	10,732.25	24.93
3	บล. ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย)	7,666.31	17.81
4	บล. ไทยพาณิชย์	2,507.42	5.82
5	บมจ. หลักทรัพย์ พัฒนสิน	2,360.03	5.48
6	บล. สินเอเชีย	2,098.28	4.87
7	บมจ. หลักทรัพย์ บัวหลวง	1,601.22	3.72
8	บมจ. หลักทรัพย์ ธนชาติ	1,059.30	2.46
9	บมจ. หลักทรัพย์ ภัทร	1,057.16	2.46
10	บล. ทีเอ็มบี แมคควอรี (ประเทศไทย)	970.49	2.25
11	ค่านายหน้าที่เหลือ	1,464.32	3.40
รวมค่านายหน้าทั้งหมด		43,052.72	100.00

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
สำหรับรอบหกเดือนแรกตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2549 ถึง 31 ตุลาคม 2549

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) ¹	123	0.22
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee) ¹	17	0.03
ค่านายทะเบียน (Registrar Fee) ¹	31	0.05
ค่าประกาศแจ้งความ ¹	56	0.10
ค่าสอบบัญชี	29	0.05
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	0	0.00
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด ²	256	0.45

หมายเหตุ

- รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม
- ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์



ธนาคารกสิกรไทย
KASIKORNBANK 泰华农民银行



ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นวงลงทุน กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซิท 50

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซิท 50 ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) สำหรับ ระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม พ.ศ. 2549 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม พ.ศ. 2549 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ได้ปฏิบัติ หน้าที่ในการจัดกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซิท 50 เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์

นาง.ธนาคารกสิกรไทย

(นางสาวเดียนใจ จันทรกระจ่าง)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

(นายวรวิทย์ ตุนทะกุล)

ผู้ช่วยหัวหน้าส่วนฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

ทะเบียนเลขที่ 0107536000315
www.kasikornbank.com

泰华农民银行集团 เครือธนาคารกสิกรไทย KASIKORNBANKGROUP

全方位的卓越服务 บริการทุกระดับประทับใจ Towards Service Excellence