

รายงานรอบหกเดือนแรก 2561

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ็ต 50

MFC SET 50 FUND (M-S50)

ระหว่างวันที่ 1 พฤษภาคม 2561 – 31 ตุลาคม 2561



สารจากบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นลงทุน
กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซีท 50

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ขอนำส่งรายงานรอบหกเดือนแรกของกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซีท 50 สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2561 ถึง 31 ตุลาคม 2561 มายังผู้ถือหุ้นลงทุนทุกท่าน

บริษัทฯ ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นลงทุนที่ได้มอบความไว้วางใจให้บริษัทเป็นผู้บริหารเงินลงทุนของท่าน โดยจะคงดำเนินนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับสถานการณ์ด้วยความระมัดระวัง และคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นลงทุนเป็นสำคัญ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

ความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุน

สำหรับรอบหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2561 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2561

ภาวะตลาดตราสารทุน

ในรอบบัญชีของกองทุน นับตั้งแต่ 1 พฤษภาคม 2561 ถึง 31 ตุลาคม 2561 ดัชนี SET50 Index ปรับตัวลดลงจากระดับ 1,177.02 จุด มาปิดที่ระดับ 1,102.49 จุด หรือเป็นการลดลงร้อยละ 6.33 มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ระดับ 53,809.36 ล้านบาท โดยมีนักลงทุนสถาบัน และนักลงทุนรายย่อย เป็นผู้ซื้อสุทธิมูลค่า 127,013.49 ล้านบาท และ 75,004.39 ล้านบาท ตามลำดับ ขณะที่นักลงทุนต่างชาติ และบัญชีหลักทรัพย์ เป็นผู้ขายสุทธิมูลค่า 193,109.04 ล้านบาท และ 8,908.88 ล้านบาทตามลำดับ

เดือนพฤษภาคมเป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงมาปิดที่ 1,726.97 หรือลดลง 2.99% (53.14 จุด) โดยมีปัจจัยสำคัญที่เกิดขึ้นดังต่อไปนี้ การปรับตัวขึ้นมาแตะระดับ 3% ของ Bond yield สหรัฐฯ รุ่นอายุ 10 ปี ส่งผลให้มีความกังวลต่อการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศนำสหรัฐฯ ถอนตัวออกจากข้อตกลงนิวเคลียร์อิหร่าน พร้อมนำมาตรการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจกลับมาใช้อีกครั้ง Bond yield ไทยปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก Supply ที่ออกมาเพิ่มขึ้น ส่งผลให้นักลงทุนต่างชาติอาจมีการย้ายเงินออกจากตลาดหุ้นเข้าสู่ตลาดตราสารหนี้ ศาลรัฐธรรมนูญชี้ขาดร่าง พ.ร.บ. ที่มา ส.ว. และการเลือกตั้ง ส.ส. ไม่ขัดต่อรัฐธรรมนูญ ราคาหุ้น PTT ปรับตัวลงแรง ภายหลังจากนักลงทุนกังวลว่าจะต้องเข้าไปรับภาระการตรึงราคาน้ำมันดีเซล การเมืองในยุโรปเริ่มมีความวุ่นวายอีกครั้ง โดยเฉพาะในอิตาลี และสเปน ที่อาจจะต้องจัดการเลือกตั้งครั้งใหม่ ส่งผลให้ Bond yield และ CDS ของทั้ง 2 ประเทศปรับตัวสูงขึ้น การปรับ MSCI rebalancing อย่างมีนัยสำคัญในวันที่ 31 พฤษภาคม เนื่องจากการเพิ่มน้ำหนักในหุ้นจีนเพิ่มขึ้นทำให้สัดส่วนหุ้นไทยใน EM มีการปรับตัวลดลงจาก 2.38% เหลือ 2.31% หุ้นกลุ่มบริการรับเหมาก่อสร้างปรับตัว Outperform มากสุด ภายหลังจาก Roadmap การเลือกตั้งมีความชัดเจนมากขึ้น ในขณะที่หุ้นกลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์ปรับตัว Underperform มากสุด ภายหลังจากผลประกอบการไตรมาส 1 ออกมาต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดโดยส่วนใหญ่

เดือนมิถุนายน ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงต่อ มาปิดที่ 1,595.58 หรือลดลง 7.61% (131.39 จุด) โดยมีปัจจัยสำคัญดังนี้ เกิดปรากฏการณ์ไหลออกของ Fund Flow จากตลาดหุ้นเกิดใหม่ ซึ่งเริ่มจาก อาร์เจนตินา ตุรกี อินเดีย อินโดนีเซีย และบราซิล จนทำให้สกุลเงินของประเทศเหล่านี้อ่อนค่าลงอย่างหนัก ค่ากลางของ Dot plot ปรับขึ้นจาก 3 ครั้งเป็น 4 ครั้ง ถือเป็นปัจจัยลบ เนื่องจากก่อนหน้านี้ นักลงทุนยังไม่ Price in ปัจจัยดังกล่าว ECB ตัดสินใจต่ออายุมาตรการ QE ออกไปอีก 3 เดือน ถึงสิ้นปีนี้ โดยจะมีการลดวงเงินเหลือเดือนละ 1.5 หมื่นล้านยูโร นอกจากนี้ ยังมีแผนจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับต่ำต่อไป ถึงกลางปีหน้า MSCI ตัดสินใจนำประเทศซาอุดีอาระเบีย และอาร์เจนตินา เข้าเป็นส่วนหนึ่งของดัชนี MSCI EM ซึ่งจะส่งผลตั้งแต่กลางปี 2562 เป็นต้นไป กลุ่ม OPEC และ Non-OPEC มีมติเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันที่ราว 6 แสนบาร์เรลต่อวัน ถือว่าน้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ โดยในเดือนนี้หุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ปรับตัว Outperform มากสุด หลังได้อานิสงส์จากเงินบาทที่อ่อนค่า ในขณะที่หุ้นกลุ่มบริการรับเหมาก่อสร้างปรับตัว Underperform มากสุด หลังถูกแรงขายทำกำไรภายหลังจากปรับตัวขึ้นมากในช่วงเดือนก่อนหน้า

เดือนกรกฎาคม เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นมาปิดที่ 1,701.79 หรือเพิ่มขึ้น 6.66% (106.21 จุด) โดยมีปัจจัยสำคัญที่เกิดขึ้นดังต่อไปนี้ สหรัฐฯ และอียู บรรลุข้อตกลงที่จะยุติการเรียกเก็บภาษีเพิ่มเติม ในขณะที่การเจรจาการค้ายังคงดำเนินต่อไป ผลการประชุม BoJ ออกมาไม่ได้ Hawkish เหมือนที่หลายฝ่ายคาดการณ์ไว้ ส่งผลให้ Bond Yield ญี่ปุ่นปรับตัวลง ค่าการกลั่นสังคโปร์ปรับตัวสูงขึ้นจนมายืนเหนือระดับ 6 เหรียญต่อบาร์เรลอีกครั้ง สัญญาณ Fund Flow ที่มีทิศทางดีขึ้นในช่วงปลายเดือน หลังนักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิทั้งในตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ ทางด้านปัจจัยภายในประเทศนั้นผลประกอบการกลุ่มธนาคารพาณิชย์ประจำไตรมาส 2/2561 โดยส่วนใหญ่ดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้อย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้การซื้อขายของนักลงทุนสถาบันในเดือนนี้สูงถึง 34,000 ล้านบาท หลังจากที Valuation ของตลาดหุ้นไทยอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และสภาพคล่องยังอยู่ในระดับสูง โดยหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ปรับตัว Outperform มากสุด ตามหลังการอ่อนค่าของเงินบาทและการปรับตัวลงของราคาทองแดง ในขณะที่หุ้นกลุ่มพาณิชย์ปรับตัว Underperform มากสุด ตามหลังการปรับตัวลงของ BEAUTY, MAKRO, CPALL

เดือนสิงหาคม เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยปรับตัว sideways up ขึ้นมาปิดที่ 1,721.58 หรือเพิ่มขึ้น 1.16% (19.79 จุด) โดยมีปัจจัยสำคัญ ดังต่อไปนี้ ความผันผวนในประเทศเกิดใหม่ เกิดขึ้นอีกครั้งจากประเทศตุรกี ซึ่งเป็นผลจากการที่สหรัฐฯ ออกมาตรการคว่ำบาตรในเชิงการเมือง พร้อมขึ้นภาษีนำเข้า ทำให้สัญญาณความเสี่ยงของตุรกีปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ดี เงินบาทถือเป็นสกุลเงินอันดับต้นๆ ของประเทศเกิดใหม่ที่ปรับตัวแข็งแกร่งจากวิกฤติตุรกีในรอบนี้ สภาพัฒน์รายงานตัวเลข GDP ประจำไตรมาส 2/2561 ขยายตัวที่ระดับ 4.6% YoY มากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 4.4% กนง. มีมติคงดอกเบี้ยที่ 1.5% ตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ โดยยังไม่เห็นการส่งสัญญาณที่ Hawkish อย่างมีนัยสำคัญจาก Statement ที่ออกมา ครม. อนุมัติการเก็บภาษี 15% จากรายได้ดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ มีการปรับลดประมาณการกำไรบริษัทจดทะเบียนเล็กน้อย ภายหลังจากการรายงานงบไตรมาส 2/2561 สิ้นสุดลง ทำให้ Valuation ของดัชนีปรับตัวสูงขึ้น ทั้งนี้หุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ปรับตัว Outperform มากที่สุด หลังการอ่อนค่าของเงินบาทและการปรับตัวลงของราคาทองแดง ในขณะที่หุ้นกลุ่มพาณิชย์ปรับตัว Underperform ตลาดมากที่สุด หลังการปรับตัวลงของราคาหุ้น CPALL

เดือนกันยายน เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยปรับตัว ขึ้นมาปิดที่ 1,756.41 หรือเพิ่มขึ้น 2.02% (34.83 จุด) โดยมีปัจจัยสำคัญที่เกิดขึ้นดังต่อไปนี้ ความวุ่นวายประเด็นสงครามการค้า ล่าสุด ประธานาธิบดี Trump กล่าวว่าพร้อมจะขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากจีนอีก 267,000 ล้านดอลลาร์ นอกจาก 200,000 ล้านดอลลาร์ ที่ปรับขึ้นวันที่ 24 กันยายน ที่ผ่านมา Fed มีมติขึ้นดอกเบี้ยตามคาดสู่ระดับ 2.00-2.25% และยืนยันการขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในเดือนธันวาคมนี้ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวทำจุดสูงสุดใหม่รอบเกือบ 4 ปี หลังกลุ่ม OPEC และ Non-OPEC แสดงจุดยืนที่จะคงกำลังการผลิตน้ำมันไว้ที่ระดับปัจจุบัน โดยไม่สนใจเสียงเรียกร้องจากสหรัฐฯ ที่ต้องการให้ผลิตเพิ่ม ราชกิจจานุเบกษา เผยแพร่พระราชโองการ โปรดเกล้าฯ พรป. เลือกตั้งสส. และพรป. การได้มาซึ่งสว. ส่งผลบวกเชิง Sentiment ต่อตลาดหุ้นไทยในระยะสั้น การส่งออกของไทย เดือนสิงหาคม เติบโต 6.7% ถือเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 18 เดือน ซึ่งว่าไทยได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าไม่มากนัก โดยหุ้นกลุ่มธุรกิจการเกษตรปรับตัว Outperform มากสุด ในขณะที่หุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ปรับตัว Underperform มากสุด ภายหลังเงินบาทปรับตัวแข็งค่าในเดือนนี้

เดือนตุลาคมตลาดหุ้นไทยปรับฐานลง มาปิดที่ 1,669.09 จุด หรือ ลดลง 4.97% (87.32 จุด) โดยมีปัจจัยสำคัญที่เกิดขึ้นดังต่อไปนี้ ตลาดหุ้นทั่วโลกเริ่มมีการปรับฐาน ภายหลังจากนักลงทุนมีการโยกย้ายเงินออกจากตลาดหุ้นเข้าสู่พันธบัตรสหรัฐฯ จากระดับ Bond Yield ที่อยู่ในระดับสูง ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลง หลังจากสหรัฐฯ รายงานตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น 4 สัปดาห์ติดต่อกัน นอกจากนั้นข่าวดีอิตาลี ยังประกาศว่าไม่มีแผนที่จะลดกำลังการผลิตแต่อย่างใด ส่งผลกดดันต่อกลุ่มพลังงาน กระบวนการร่างกฎหมายงบประมาณของอิตาลีที่ยังคงมีความล่าช้า ส่งผลให้ Moody's ปรับลดอันดับเครดิต และ S&P มีการปรับลดแนวโน้มเครดิตลงในเดือนนี้ ธปท. ร่างกฎเกณฑ์การปล่อยสินเชื่อที่อยู่อาศัยใหม่ เพื่อจำกัดการเก็งกำไรในภาคอสังหาริมทรัพย์ โดยมีการปรับ LTV ใหม่เป็น 80% สำหรับการกู้สัญญาที่ 2 ขึ้นไป หรือที่อยู่อาศัยราคา 10 ล้านบาทขึ้นไป การส่งออกของไทยเดือนกันยายนลดลง โดยเฉพาะการส่งออกไปจีนที่ลดลงถึง 14% ถือเป็นการลดลงมากที่สุดในรอบเกือบ 4 ปี ทั้งนี้หุ้นกลุ่มธุรกิจการเกษตรปรับตัว Outperform มากสุด ในขณะที่หุ้นกลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์ปรับตัว Underperform มากสุด ภายหลังจากนักวิเคราะห์มีการปรับลดประมาณการกำไรของกลุ่มอย่างมีนัยสำคัญ

ภาวะตลาดตราสารหนี้

สำหรับปี 2561 แนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจโลกเป็นไปในทิศทางเดียวกันและมีแนวโน้มเติบโตสูงขึ้นกว่าปีก่อนหน้า สภาวะเงินเฟ้อที่เคยอยู่ในระดับต่ำทั่วโลกเริ่มปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องจากอัตราการว่างงานที่ลดลง และระดับราคาพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อเร่งตัวขึ้นเข้าสู่รอบการดำเนินนโยบายทางการเงิน และนำไปสู่การดำเนินนโยบายทางการเงินที่ตึงตัวขึ้นของหลายประเทศ ผลกระทบจากระดับราคาพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้นเร็วกว่าคาดดังกล่าวส่งผลให้เกิดความกังวลด้านอัตราเงินเฟ้อและนำไปสู่ความกังวลที่อัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐอเมริกาอาจจะเร่งตัวขึ้น ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลทั่วโลกปรับตัวสูงขึ้นเพื่อสะท้อนความกังวลดังกล่าว นอกจากนี้แนวโน้มการแข็งค่าของ DXY Index ส่งผลกระทบเชิงลบให้สกุลเงินในกลุ่มประเทศเกิดใหม่อ่อนค่าลงและกระแสเงินทุนไหลออกซึ่งส่งผลให้เกิดความผันผวนในตลาดเงินและตลาดทุนเช่นเดียวกัน แต่อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจโลกยังคงมีความเสี่ยงที่อาจทำให้เกิดการชะลอตัวลงของเศรษฐกิจ หรือเกิดความผันผวนในตลาดเงินและตลาดทุนที่สูงขึ้นได้จากการดำเนินนโยบายทางการเงินการคลังระหว่างประเทศที่เปลี่ยนแปลงของสหรัฐฯ ผ่านการขึ้นภาษีสินค้านำเข้าเช่นแผงโซลาร์เซลล์ เครื่องซักผ้า เหล็ก และอลูมิเนียม รวมทั้งแนวโน้มในการตอบโต้ทางการค้าที่อาจขยายวงกว้างขึ้นและมูลค่าที่สูงขึ้น โดยเฉพาะกับประเทศจีนและประเทศคู่ค้าต่างๆ ที่ทำให้สหรัฐฯ ขาดดุลจำนวนมาก สำหรับแนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจของไทยคาดว่าจะเติบโตได้ที่ระดับมากกว่าร้อยละ 4.00 โดยมีปัจจัยในการสนับสนุนหลักมาจากการส่งออก และการท่องเที่ยวที่เติบโตในช่วงต้นปี แต่อย่างไรก็ตามผลกระทบจากความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจ การเมือง และการค้าระหว่างประเทศเป็นแรงกดดันโดยเฉพาะภาคส่งออกและจำนวนนักท่องเที่ยวที่เกี่ยวข้องกับจีน

ด้านการเคลื่อนไหวตลาดตราสารหนี้ไทยช่วงพฤษภาคม ถึงตุลาคม 2561 พบว่าเส้นอัตราผลตอบแทนในช่วงอายุปรับตัวเพิ่มขึ้นทุกช่วงอายุ ทั้งนี้ ปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อการเคลื่อนไหวของตลาดมีดังนี้ 1) อัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยคงที่ที่ร้อยละ 1.50 แต่แนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจไทยที่มีแนวโน้มดี รวมทั้งแนวโน้มการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ ที่มีโอกาสในการขึ้นสำหรับปี 2561 ทั้งหมด 4 ครั้ง ส่งผลให้มีความเสี่ยงจากการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในประเทศเพื่อรักษาส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยไม่ให้สูงจนเกินไปรวมทั้งเป็นการรักษา Policy space ในกรณีที่เกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจในอนาคต 2) สภาพคล่องในระบบอยู่ในระดับสูงจากการเกินดุลบัญชีเดินสะพัดที่ต่อเนื่อง และมีกระแสเงินทุนเคลื่อนย้ายเข้ามาในประเทศจำนวนมาก 3) อัตราเงินเฟ้อที่มีการปรับตัวสูงขึ้นจากราคาพลังงานส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อเร่งตัวเข้าสู่รอบล่างของการดำเนินนโยบายทางการเงิน

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ็ท 50 (M-S50) เป็นกองทุนมีนโยบายการลงทุนในหุ้นสามัญที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เพื่อให้สามารถสร้างผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับดัชนี SET 50 โดยมีอัตราส่วนการลงทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานประกาศกำหนดด้วยเหตุนี้กองทุนจึงได้รับผลกระทบจากความผันผวนของตลาดตราสารหนี้ค่อนข้างน้อย

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน

รายละเอียดการลงทุน ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2561

หลักทรัพย์	ชื่อย่อ หลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV
หลักทรัพย์ที่ลงทุนในประเทศ			1,028,538,860.00	98.71
หุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ			1,028,538,860.00	98.71
อาหารและเครื่องดื่ม				
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	MINT	548,900	20,034,850.00	1.92
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	CPF	777,800	19,639,450.00	1.88
บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	TU	533,700	8,859,420.00	0.85
ธนาคาร				
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	SCB	363,000	49,912,500.00	4.79
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	BBL	192,400	39,826,800.00	3.82
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	KBANK	197,700	39,441,150.00	3.79
ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	KKP	236,800	16,872,000.00	1.62
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	TMB	5,060,000	11,536,800.00	1.11
บริษัท ทีเอสโกไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	TISCO	136,000	10,710,000.00	1.03
บริษัท ทุนธนาชาติ จำกัด (มหาชน)	TCAP	77,100	4,067,025.00	0.39
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์				
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	PTTGC	443,700	34,275,825.00	3.29
บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	IVL	547,000	29,674,750.00	2.85
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์				
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	CPN	426,600	33,701,400.00	3.23
บริษัท แลนด์แอนด์เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	LH	1,335,400	13,754,620.00	1.32
วัสดุก่อสร้าง				
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	SCC	134,100	56,053,800.00	5.38
พลังงานและสาธารณูปโภค				
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	PTT	2,556,700	130,391,700.00	12.51
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	PTTEP	302,500	42,198,750.00	4.05
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	TOP	222,700	18,873,825.00	1.81
บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	BPP	738,500	17,650,150.00	1.69
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	EGCO	66,500	15,361,500.00	1.47
บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)	EA	294,600	14,582,700.00	1.40
บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)	GPSC	181,000	10,452,750.00	1.00
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	BANPU	529,600	9,215,040.00	0.88
บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	IRPC	1,266,100	7,723,210.00	0.74
บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	RATCH	155,900	7,639,100.00	0.73
บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)	SPRC	491,400	6,928,740.00	0.66
การแพทย์				
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	BDMS	1,235,800	30,277,100.00	2.91
บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)	BH	92,000	17,756,000.00	1.70
การท่องเที่ยวและสันทนาการ				
บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด (มหาชน)	CENTEL	53,200	2,141,300.00	0.21

หลักทรัพย์	ชื่อย่อ หลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV
ขนส่งและโลจิสติกส์				
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	AOT	1,329,800	85,107,200.00	8.17
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	BTS	1,957,300	17,909,295.00	1.72
พาณิชย์				
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	CPALL	932,900	62,737,525.00	6.02
บริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	BJC	440,800	24,574,600.00	2.36
บริษัท โรบินสัน จำกัด (มหาชน)	ROBINS	192,100	12,534,525.00	1.20
บริษัท บิวตี้ คอมมูนิตี้ จำกัด (มหาชน)	BEAUTY	450,100	4,501,000.00	0.43
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร				
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	ADVANC	316,900	62,112,400.00	5.96
บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	TRUE	2,789,400	16,457,460.00	1.58
บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	INTUCH	224,700	11,909,100.00	1.14
บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	DTAC	234,600	11,143,500.00	1.07
ใบสำคัญแสดงสิทธิ			0.00	0.00
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)				
ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ครั้งที่ 4	BTS-W4	160,433	0.00	0.00
เงินฝากธนาคาร			14,962,994.37	1.44
ทรัพย์สินอื่น			51,314.86	0.00
หนี้สินอื่น			(1,575,612.04)	(0.15)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ			1,041,977,557.19	100.00
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุน			27.2503	บาท

หมายเหตุ: บริษัทจัดการได้คำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ของกองทุน โดยใช้วิธีการคำนวณตามหลักเกณฑ์ของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC)

ผลการดำเนินงานของกองทุนรวม

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2561

	% ตามช่วงเวลา		% ต่อปี				
	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ย้อนหลัง 5 ปี	ย้อนหลัง 10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง (6 พ.ค. 2547)
กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ็ท 50	-1.11	-2.31	8.74	12.14	6.77	18.05	10.71
ดัชนีชี้วัด (Benchmark) ⁽¹⁾	-1.26	-5.16	3.64	10.45	5.56	18.45	10.79
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	14.82	14.06	12.19	13.08	13.72	19.09	21.28
ความผันผวนของตัวชี้วัด	15.35	14.62	12.75	13.38	14.13	19.38	21.70

หมายเหตุ:

(1) ดัชนีผลตอบแทนรวม SET 50 (SET50 TRI)

(2) ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปีจะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งหนี้ เงินฝาก หรือ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2561

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV
(ก) พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือ บริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สืบทายาท หรือผู้ค้ำประกัน	14,962,994.37	1.44
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)	-	-
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-

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

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน port

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2561

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำ/ ผู้รับรอง/ ผู้สืบทายาท	วันครบ กำหนด	อันดับความ น่าเชื่อถือ		มูลค่า หน้าตัว (บาท)	มูลค่าตาม ราคาตลาด (บาท)
				TRIS	FITCH		
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	-	-	-	AA+	-	14,962,994.37

รายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

สำหรับรอบหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2561 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2561

	ชื่อบริษัท	ค่านายหน้า (บาท)	อัตราส่วนค่านายหน้า ต่อค่านายหน้าทั้งหมด (%)
1	บมจ. หลักทรัพย์ คันทรีกรุ๊ป	799,036.10	39.71
2	บมจ. หลักทรัพย์ ยูโอพี เคย์เฮียน (ประเทศไทย)	461,521.80	22.94
3	บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด	368,572.70	18.32
4	บล. ไทยพาณิชย์	150,149.50	7.46
5	บมจ. หลักทรัพย์ ภัทร	143,308.50	7.12
6	บมจ. หลักทรัพย์ บัวหลวง	57,433.79	2.85
7	บมจ. หลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย)	31,572.96	1.57
8	บมจ. หลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน	676.18	0.03
	รวมค่านายหน้าทั้งหมด	2,012,271.57	100.00

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio: PTR)*

สำหรับรอบหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2561 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2561

PTR = 1.1709 เท่า

* ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (portfolio turnover ratio) ซึ่งคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุนในรอบระยะเวลาบัญชีที่ผ่านมาหารด้วยมูลค่าหลักทรัพย์สุทธิเฉลี่ยของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกัน

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

สำหรับรอบหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2561 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2561

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee) ¹	1,832	0.22
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee) ¹	229	0.03
ค่านายทะเบียน (registrar fee) ¹	458	0.05
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าประกาศแจ้งความ ¹	49	0.01
ค่าสอบบัญชี	28	0.00
ค่าจัดพิมพ์และจัดส่งเอกสาร ¹	14	0.00
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด ²	2,610	0.31

- หมายเหตุ: 1. รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม
2. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

การรับผลประโยชน์ตอบแทนจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

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

บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน)	บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน)
ธนาคารแบงก์ออฟอเมริกา	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด
บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)
บริษัทหลักทรัพย์ บีเอ็นพี พาริบาล์ ฟิริกริน (ประเทศไทย) จำกัด	บริษัทหลักทรัพย์ ทีสโก้ จำกัด
BlackRock, Inc. (Asset management)	กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ทรีนิตี้
บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)
ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น เอ	บริษัทหลักทรัพย์ ยูบีเอส (ประเทศไทย) จำกัด
บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุป จำกัด (มหาชน)	ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)
บริษัทหลักทรัพย์ ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จำกัด	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เอียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	Societe Generale Group
บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	Invesco Ltd.
บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส เฟิร์สท์ บอสตัน (ประเทศไทย) จำกัด	Citywire
บริษัทหลักทรัพย์ ซิตีคอร์ป (ประเทศไทย) จำกัด	Amundi Asset Management
ธนาคารดอยช์แบงก์	บริษัทหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุน ดอยช์ ทีสโก้ จำกัด
บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	RHB Securities
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	บริษัทหลักทรัพย์กรุงศรี จำกัด (มหาชน)
ธนาคารเอชเอสบีซี	บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด
ธนาคารกลีกรไทย จำกัด (มหาชน)	Wellington Asset Management Company
บริษัทหลักทรัพย์ กลีกรไทย จำกัด (มหาชน)	Fund Selector
บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	Pacific Investment Management Company
บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	State Street Corporation
บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ จำกัด (มหาชน)	บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)
บริษัทหลักทรัพย์ เคทีซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)	ธนาคารเอชเอสบีซี ประเทศไทย
เจพี มอร์แกน เชส แบงก์ เอ็นเอ	MSCI (Thailand)
ธนาคาร แอลจีที	บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด
OCBC Securities	Vanguard Investments Singapore Pte Ltd
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	Commerzbank (Thailand)
บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	GAM Asset Management
บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	

การรับผลประโยชน์ตอบแทนจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

กรณีการได้รับอภินันทนาการอื่น

สำหรับงวดเดือนตุลาคม 2561

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

ลำดับที่	รายชื่อผู้ให้บริการ	ลักษณะของอภินันทนาการ	เหตุผล/ประโยชน์ในการรับสิทธิ
1	บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	สัมมนา	ความรู้ประกอบการลงทุน
2	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	สัมมนา	ความรู้ประกอบการลงทุน
3	บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	สัมมนา	ความรู้ประกอบการลงทุน
4	บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	สัมมนา	ความรู้ประกอบการลงทุน
5	บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	สัมมนา	ความรู้ประกอบการลงทุน
6	Citywire	สัมมนา	Market Outlook

กรณีการได้รับจัดสรรหุ้น

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

ลำดับที่	ชื่อย่อหลักทรัพย์ที่ได้รับการจัดสรร	ชื่อย่อกองทุน	รายชื่อผู้ให้บริการ
-	ไม่มีรายการจัดสรร	-	-

งบดุล

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2561

หน่วย : บาท

สินทรัพย์

เงินลงทุนตามราคายุติธรรม	1,028,538,860.00
(ราคาทุน 1,043,902,031.79 บาท)	
เงินฝากธนาคาร	14,934,566.39
ลูกหนี้	
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	31,571.75
จากการขายเงินลงทุน	
จากการหน่วยลงทุน	48,171.09
รวมสินทรัพย์	<u>1,043,553,169.23</u>

หนี้สิน

เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	1,010,454.27
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	541,462.81
เจ้าหนี้จากการแบ่งปันส่วนทุน	3,047.57
หนี้สินอื่น	<u>20,647.39</u>
รวมหนี้สิน	<u>1,575,612.04</u>

สินทรัพย์สุทธิ

1,041,977,557.19

สินทรัพย์สุทธิ:

ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	382,372,498.19
กำไร(ขาดทุน)สะสม	
บัญชีปรับสมดุล	591,921,264.24
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	<u>67,683,794.76</u>

สินทรัพย์สุทธิ

1,041,977,557.19

สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)

27.2503

จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)

38,237,249.8183

หมายเหตุ: งบการเงินนี้ยังไม่ผ่านการสอบทานหรือรับรองจากผู้สอบบัญชี

งบกำไรขาดทุน

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2561 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2561 (งวด 6 เดือน)

หน่วย : บาท

รายได้จากการลงทุน

รายได้จากเงินปันผล	11,875,395.55
รายได้ดอกเบี้ย	40,469.61
รายได้อื่น	3,404,547.73
รวมรายได้	15,320,412.89

ค่าใช้จ่าย

ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1,832,199.36
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	229,024.89
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	458,049.72
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	27,669.00
ค่าใช้จ่ายอื่น	63,121.56
รวมค่าใช้จ่าย	2,610,064.53

รายได้จากการลงทุนสุทธิ	12,710,348.36
-------------------------------	----------------------

รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน

กำไร สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	16,186,313.24
(ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(41,635,530.43)

รวมกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	(25,449,217.19)
--	------------------------

การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(12,738,868.83)
--	------------------------

หมายเหตุ: งบการเงินนี้ยังไม่ผ่านการสอบทานหรือรับรองจากผู้สอบบัญชี

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2561

	ชื่อย่อ หลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละมูลค่า เงินลงทุน
หุ้นสามัญ				
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	MINT	548,900	20,034,850.00	1.95
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	CPF	777,800	19,639,450.00	1.91
บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	TU	533,700	8,859,420.00	0.86
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	SCB	363,000	49,912,500.00	4.85
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	BBL	192,400	39,826,800.00	3.87
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	KBANK	197,700	39,441,150.00	3.83
ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	KKP	236,800	16,872,000.00	1.64
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	TMB	5,060,000	11,536,800.00	1.12
บริษัท ทีเอสโกไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	TISCO	136,000	10,710,000.00	1.04
บริษัท ทุนธนาชาติ จำกัด (มหาชน)	TCAP	77,100	4,067,025.00	0.40
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	PTTGC	443,700	34,275,825.00	3.33
บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	IVL	547,000	29,674,750.00	2.89
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	CPN	426,600	33,701,400.00	3.28
บริษัท แลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	LH	1,335,400	13,754,620.00	1.34
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	SCC	134,100	56,053,800.00	5.45
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	PTT	2,556,700	130,391,700.00	12.68
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	PTTEP	302,500	42,198,750.00	4.10
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	TOP	222,700	18,873,825.00	1.84
บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	BPP	738,500	17,650,150.00	1.72
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	EGCO	66,500	15,361,500.00	1.49
บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)	EA	294,600	14,582,700.00	1.42
บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	GPSC	181,000	10,452,750.00	1.02
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	BANPU	529,600	9,215,040.00	0.90
บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	IRPC	1,266,100	7,723,210.00	0.75
บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	RATCH	155,900	7,639,100.00	0.74
บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)	SPRC	491,400	6,928,740.00	0.67
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	BDMS	1,235,800	30,277,100.00	2.94
บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)	BH	92,000	17,756,000.00	1.73
บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด (มหาชน)	CENTEL	53,200	2,141,300.00	0.21
บริษัท ทำอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	AOT	1,329,800	85,107,200.00	8.27
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	BTS	1,957,300	17,909,295.00	1.74
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	CPALL	932,900	62,737,525.00	6.10
บริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	BJC	440,800	24,574,600.00	2.39
บริษัท โรบินสัน จำกัด (มหาชน)	ROBINS	192,100	12,534,525.00	1.22
บริษัท บิวตี้ คอมมูนิตี้ จำกัด (มหาชน)	BEAUTY	450,100	4,501,000.00	0.44
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	ADVANC	316,900	62,112,400.00	6.04
บริษัท ทูม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	TRUE	2,789,400	16,457,460.00	1.60
บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	INTUCH	224,700	11,909,100.00	1.16
บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	DTAC	234,600	11,143,500.00	1.08
ใบสำคัญแสดงสิทธิ				
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	BTS-W4	160,433	0.00	0.00
ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ครั้งที่ 4				
รวมเงินลงทุน (ราคาหุ้น 1,043,902,031.79 บาท)		28,225,733	1,028,538,860.00	100.00

หมายเหตุ: งบการเงินนี้ยังไม่ผ่านการสอบทานหรือรับรองจากผู้สอบบัญชี

รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

สำหรับรอบหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2561 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2561

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม
1. บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรู๊ป จำกัด (มหาชน)
2. บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)
3. บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)

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

รายงานการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชี

สำหรับรอบหกเดือน ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2561 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2561

รายละเอียด
การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2561

ผู้จัดการกองทุน	
ผู้จัดการกองทุนในส่วนตราสารทุนในประเทศ	คุณประวีร์ อัจจิมากุล
	คุณวิชัย อติชาติธานินทร์
	คุณอรการ เย็นมนัส
ผู้จัดการกองทุนในส่วนตราสารหนี้ในประเทศ	คุณณัฐพงษ์ ขจรกิจอภิรักษ์
	คุณนรินทร์ จันทรเนตร
	คุณรุ่งโรจน์ นิลนพคุณ

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

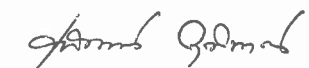
เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซท 50

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซท 50 ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม พ.ศ. 2561 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม พ.ศ. 2561 แล้วนั้น

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซท 50 เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย


(นายเอกพัฒน์ กมลวุฒิพงศ์)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์



(นางสาวสุดาพร โพธิ์โกสัมพันธ์)

หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 2 พฤศจิกายน พ.ศ. 2561



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

199 อาคารดอกลั่นทาวเวอร์ ชั้นจี และชั้น 21-23

ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110

โทรศัพท์ 0-2649-2000 โทรสาร 0-2649-2100

www.mfcfund.com

เพื่อนสนิททางการลงทุน