

กองทุนเปิด เอ็มเอฟซี เซ็ค 50 (M-S50)

รายงานประจำปีที่ 2

(วันที่ 1 พฤษภาคม 2548 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2549)

สารบัญ

	หน้า
สารจากคณะกรรมการ	1
รายละเอียดการลงทุน	2
ผลการดำเนินงาน	4
การจ่ายเงินปันผล	4
การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น	4
ตารางรายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	5
ตารางแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	5
รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	6
รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง	7
ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	8
งบการเงินและรายงานผู้สอบบัญชี	9

สารจากคณะกรรมการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ภาวะตลาดฯ สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่ 1 พฤษภาคม 2548 ถึง 30 เมษายน 2549

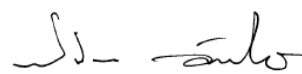
ดัชนี SET 50 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 458.20 จุด ณ สิ้นเดือนเมษายน 2548 มาอยู่ที่ระดับ 533.86 จุด ณ สิ้นเดือนเมษายน 2549 หรือเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.98 ในขณะที่ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 658.88 จุด ณ สิ้นเดือนเมษายน 2548 มาอยู่ที่ระดับ 768.29 จุด ณ สิ้นเดือนเมษายน 2549 หรือเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.60

ภาวะของตลาดหลักทรัพย์รอบ 12 เดือนที่ผ่านมา (1 พฤษภาคม 2548 ถึง 30 เมษายน 2549) ในช่วง 6 เดือนแรก (พฤษภาคม – ตุลาคม 2548) ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ เคลื่อนไหวในช่วงแคบๆ เนื่องจากนักลงทุนได้คาดการณ์เรื่องผลการเลือกตั้งไว้ล่วงหน้าแล้วซึ่งก็เป็นไปตามความคาดหมาย อย่างไรก็ตาม ปัจจัยทางการเมืองเริ่มมีผลกระทบต่อตลาดหลักทรัพย์ ในช่วงเดือนตุลาคม ส่งผลให้ระยะ 6 เดือนหลัง (พฤศจิกายน 2548 – เมษายน 2549) ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ มีความผันผวนค่อนข้างมาก ทั้งความไม่มีเสถียรภาพทางการเมือง ความไม่โปร่งใสของรัฐบาล และปัญหาการทุจริต-คอร์รัปชัน ก่อให้เกิดกระแสต่อต้านรัฐบาลอย่างต่อเนื่อง และขยายวงกว้างไปยังชนชั้นกลางมากขึ้น นอกจากนี้การชะลอการลงทุนของภาครัฐ ความล่าช้าของโครงการเมกะโปรเจกต์ และการที่ศาลปกครองสูงสุดได้มีคำสั่งให้ชะลอการขายหุ้นของบมจ.การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ส่งผลให้มีแรงขายหุ้นจนดัชนีมีการปรับตัวลงไปถึงระดับ 660 จุด อย่างไรก็ตามการประกาศตัวเลขเศรษฐกิจของไทยที่ปรับตัวดีขึ้นในช่วงปลายปี และผลจาก January Effect ตลอดจนสัญญาณที่แสดงว่าธนาคารกลางสหรัฐฯอาจจะหยุดขึ้นอัตราดอกเบี้ยมาตรฐานเร็วขึ้น ทำให้มีเม็ดเงินเคลื่อนย้ายมาลงทุนในตลาดเอเชียมากขึ้น ประกอบกับการควบรวมกิจการของบริษัท ชิน คอร์ปอเรชั่น กับ กลุ่มเทมาเสก ส่งผลให้ค่าเงินสกุลเอเชียและค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับสกุลดอลลาร์ นอกจากนี้ปัจจัยทางการเมืองที่เริ่มคลี่คลายลง โดยนายทักษิณ ได้ประกาศยุบสภาเพื่อจัดให้มีการเลือกตั้งใหม่ ในวันที่ 2 เม.ย. 2549 แม้จะยังมีข้อขัดแย้งจากหลายฝ่ายก็ตาม ส่งผลให้ดัชนีปรับตัวขึ้นมาอีกครั้ง โดยดัชนี ณ สิ้นเดือนเมษายนปิดที่ระดับ 768.29 จุด ภายหลังขึ้นไปแตะระดับสูงสุดในรอบ 2 ปี ที่ 778.26 จุด

สำหรับกลยุทธ์การลงทุนในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมา ผู้จัดการกองทุนได้ดำเนินการตามนโยบายการลงทุนของกองทุนที่สร้างผลตอบแทนของกองทุนไม่ให้เบี่ยงเบนจากดัชนี SET 50 มากกว่าเกณฑ์ที่กำหนด นอกจากนี้ผู้จัดการกองทุนมีการปรับลดการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ได้รับประกาศเสนอซื้อหลักทรัพย์ ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้หลักทรัพย์ดังกล่าวมีโอกาสออกจากดัชนี SET 50 เพื่อเป็นการรักษาผลตอบแทนของกองทุนให้เป็นไปตามเกณฑ์นโยบายของกองทุน

ในโอกาสที่กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซท 50 ได้ดำเนินการมาครบรอบปีที่ 2 เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2549 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ไคร่ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ได้มอบความไว้วางใจให้บริษัทฯ เป็นผู้บริหารเงินลงทุนของท่าน บริษัทฯจะคงดำเนินนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับสถานการณ์ด้วยความระมัดระวังและคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ



(นายพิชิต อัคราทิตย์)

กรรมการผู้จัดการ

❖ รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมและการก่อภาระผูกพัน (ณ วันที่ 30 เมษายน 2549)

หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	จำนวนหุ้น	มูลค่าตาม ราคาตลาด (พันบาท)	% NAV
หลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ		62,282	98.11
หุ้นสามัญ		62,282	98.11
ธุรกิจการเงิน		14,803	23.32
เงินทุนและหลักทรัพย์		646	1.02
บมจ. ทุนธนาชาติ	40,400	646	1.02
ธนาคาร		14,156	22.30
บมจ. ธนาคารกรุงเทพ	38,300	4,328	6.82
บมจ. ธนาคารกรุงไทย	217,500	2,675	4.21
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย	37,000	2,442	3.85
บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์	26,500	1,723	2.71
บมจ. ธนาคารนครหลวงไทย	56,000	1,327	2.09
บมจ. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	50,000	935	1.47
บมจ. ธนาคารทหารไทย	173,000	727	1.14
วัตถุดิบและสินค้าอุตสาหกรรม		2,421	3.81
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์		2,421	3.81
บมจ. ปตท. เคมีคอล	19,581	1,694	2.67
บมจ. อะโรเมติกส์ (ประเทศไทย)	26,200	727	1.15
อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง		10,132	15.96
วัสดุก่อสร้าง		8,059	12.69
บมจ. ปูนซิเมนต์ไทย	24,100	5,736	9.04
บมจ. ปูนซิเมนต์นครหลวง	7,100	1,917	3.02
บมจ. ทีพีโอ โพลีน	20,000	406	0.64
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์		2,073	3.27
บมจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์	145,600	1,230	1.94
บมจ. อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์	117,000	842	1.33
ทรัพยากร		21,607	34.04
พลังงานและสาธารณูปโภค		21,607	34.04
บมจ. ปตท.	44,000	11,352	17.88
บมจ. ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	42,600	5,368	8.46
บมจ. ไทยออยล์	35,300	2,383	3.75

หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	จำนวนหุ้น	มูลค่าตาม ราคาตลาด (พันบาท)	% NAV
บมจ. ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	27,300	1,058	1.67
บมจ. ผลิตไฟฟ้า	9,500	793	1.25
บมจ. บ้านปู	4,300	654	1.03
บริการ		5,908	9.31
สื่อและสิ่งพิมพ์		1,387	2.18
บมจ. อสมท	25,500	969	1.53
บมจ. ไอทีวี	29,700	273	0.43
บมจ. บีอีซี เวิลด์	10,200	145	0.23
ขนส่งและโลจิสติกส์		4,521	7.12
บมจ. ท่าอากาศยานไทย	30,000	1,755	2.76
บมจ. การบินไทย	26,700	1,268	2.00
บมจ. โทรีเซนไทย เอเยนต์ซีส์	39,800	796	1.25
บมจ. ทางด่วนกรุงเทพ	17,500	399	0.63
บมจ. อาร์ ซี แอล	14,700	303	0.48
เทคโนโลยี		7,412	11.68
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์		561	0.88
บมจ. ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์	19,500	561	0.88
สื่อสาร		6,851	10.79
บมจ. แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	62,700	5,549	8.74
บมจ. ยูไนटे็ดคอมมูนิเคชั่น อินดัสตรี	24,800	1,302	2.05
เงินฝากธนาคาร		684	1.08
ธนาคารกสิกรไทย		684	1.08
สินทรัพย์อื่น		747	1.18
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		(231)	(0.36)
รวมสินทรัพย์โครงการ		63,482	100.00
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุน		12.6108	บาท

หมายเหตุ : บริษัทจัดการได้คำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ของกองทุน โดยใช้วิธีการคำนวณตามหลักเกณฑ์ของสมาคม
บริษัทจัดการลงทุน (AIMC)

❖ ผลการดำเนินงานของกองทุนรวม (สิ้นสุด ณ 28 เมษายน 2549)

	อัตราผลตอบแทนย้อนหลัง (%)				
	3 เดือน (27 ม.ค. 49)	6 เดือน (28 ต.ค. 48)	9 เดือน (21 ก.ค. 48)	1 ปี (29 เม.ย. 48)	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน (06 พ.ค. 47)
มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	12.4754	11.0445	10.5123	10.9563	9.9736
M-S50	1.09	14.19	19.97	19.03	30.41
อัตราผลตอบแทนของดัชนี ตลาดหลักทรัพย์	-0.72	11.86	17.29	16.51	24.62

หมายเหตุ : เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC)

❖ การจ่ายเงินปันผล

สำหรับในรอบปีบัญชีที่ 2 กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ็ค 50 มีการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนในอัตรา 0.50 บาทต่อหน่วยลงทุน เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2549

❖ การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นในนามกองทุนรวม

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี 1 พฤษภาคม 2548 – 30 เมษายน 2549

“ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้ทางเว็บไซต์ของบริษัท www.mfcfund.com”

ตารางรายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

รอบบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2548 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2549

ชื่อบริษัท	ค่านายหน้า (บาท)	อัตราส่วนค่านายหน้า ต่อค่านายหน้าทั้งหมด (%)
1 บล. ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย)	44,577.75	18.78
2 บมจ. หลักทรัพย์ ภัทร	38,892.99	16.38
3 บล. เจ.พี. มอร์แกน (ประเทศไทย)	34,393.64	14.49
4 บล. ไทยพาณิชย์	22,481.36	9.47
5 บล. ทิสโก้	20,825.09	8.77
6 บมจ. หลักทรัพย์ พัฒนสิน	17,991.78	7.58
7 บล. ฟินันซ่า	8,543.63	3.60
8 บล. ยูบีเอส (ประเทศไทย)	7,987.15	3.36
9 บล. อินเทลวิชั่น	6,485.91	2.73
10 บมจ. หลักทรัพย์ ธนชาติ	6,281.65	2.65
11 ค่านายหน้าที่เหลือ	28,949.55	12.19
รวมค่านายหน้าทั้งหมด	237,410.50	100.00

ตารางแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

รอบบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2548 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2549

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) ¹	332	0.42
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee) ¹	46	0.06
ค่านายทะเบียน (Registrar Fee) ¹	83	0.11
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าประกาศแจ้งความ ¹	215	0.28
ค่าสอบบัญชี	53	0.07
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด ²	729	0.94

หมายเหตุ

- รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม
- ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2548 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2549

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	29. นายสมพร บุรินทรากุล
2. ธนาคารออมสิน	30. นายชาญ พวงชูศรี
3. ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	31. นางนิภาพรณ ธีพลกุล
4. บริษัท เมืองเอกวิสต้า กอล์ฟ คอร์ส จำกัด	32. นายวินิจ ยังสุรกันต์
5. ไทยไพรม์ฟันด์ ลิมิเตด	33. นายศักดิ์ จันทราสุริยานันท์
6. บริษัท ไทยเรตติ้งแอนด์อินฟอร์เมชั่น เซอร์วิส จำกัด	34. นายณพพร ลิ้มปัญญารานนท์
7. ASEAN Investment Trust (AIT)	35. ดร. ศุภกร สุนทรกิจ
8. บริษัท สหกลศาสตร์ จำกัด	36. นางโคกิดา ลู่วะพันธ์
9. บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ พารา จำกัด (มหาชน) รอกการชำระบัญชี	37. นางพัฒนรัชต์ บรรพโต
10. บริษัท เอ็มเอฟไฮลด์ดิงส์ จำกัด	38. นางประไพศรี นันทิยา
11. ดร. ณรงค์ชัย อัครเศรณี	39. นางจิราพร บุญวานิช
12. นายวิศิษฐ์ วงศ์รวมลาภ	40. นางสาวเจนทร์ ลี
13. นายกรพจน์ อัครนิวัติ	41. นายเจริญชัย เล็งศิริวัฒน์
14. นางญาดา ประพัฒน์มงคล	42. นางสาวรณนา วัฒนลี
15. ร้อยเอกชาญชัย ชาญชัยศึก	43. นางวรลักษณ์ เสน่ห์ลักษณ์
16. นางนงลักษณ์ วีระเมธีกุล	44. นายชาคริต พิษพันธ์
17. นายธีระ วิทวุฒิกัตต์	45. นางรจิตพร มนะเวส
18. นายนราธร วงศ์วิเศษ	46. นายวศิน วัฒนวรกิจกุล
19. นายประพันธ์ ศิริรัตน์ธารง	47. นางโปรดเกล้า เรืองนิติวิทย์
20. นายสุรเชียร จักรธรานนท์	48. นางสาวสุรติกา สุกฤตยานันท์
21. นายอดิศร ธนันทน์ราพุล	49. นายสุทธิพงศ์ พัวพันธ์ประเสริฐ
22. นายกำธร ตติยกวี	50. นายวินัย หิรัญย์ภิญโญภาส
23. นายวิชัย จิ๊งรักเกียรติ	51. นางอภินิธิ ชัยรัตน์
24. นายยงยุทธ ตะริโย	52. นายอภิรักษ์ พุ่มกลิ่น
25. ดร. พิชิต อัคราทิตย์	53. นายชูพงษ์ สุนทรวร
26. นายชัยพนธ์ โอสถาพันธุ์	54. นายเดอนอนนท์ ฮอร์เนอร์
27. นายสุนทร พจน์ธนาศ	55. นางพัชนี มีชัยศรี
28. นายเจษฎาวัฒน์ เปรียบจริยวัฒน์	56. นางสาวจินตนา เมฆินทรางกูร

รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ของกองทุนรวมภายใต้การจัดตั้งและจัดการของ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

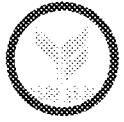
ประจำปี พ.ศ. 2548

(ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2548 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2549)

ประเภทธุรกรรม	สัดส่วนการทำธุรกรรมแต่ละประเภทกับบุคคลที่เกี่ยวข้องเมื่อเทียบกับการทำธุรกรรมประเภทเดียวกันนั้นทั้งหมด (ร้อยละ)
1. การซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้อง	1.06
2. การซื้อขายหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินโดยตรงกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ไม่มี
3. การซื้อหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ออกใหม่ ที่บุคคลที่เกี่ยวข้องเป็นผู้จัดทำจำหน่าย (Underwriter) หรือผู้จัดการโครงการระดมตราสารแห่งหนี้ (Arranger)	ไม่มี
4. การซื้อหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่บุคคลที่เกี่ยวข้องเป็นผู้ออก	1.86
5. การซื้อตราสารแห่งหนี้ที่บุคคลที่เกี่ยวข้องเป็นผู้รับรองรับอาวัล หรือสลักหลังโอนประเภทมีสิทธิไต่เบี้ย	ไม่มี



ธนาคารกสิกรไทย
KASIKORNBANK 59 68 88 88



ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ็ท 50

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิดตะวันออกหนึ่ง ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) สำหรับ ระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน พ.ศ. 2548 ถึงวันที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2549 และ ระยะเวลา 12 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม พ.ศ. 2548 ถึงวันที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2549 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ็ท 50 เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์

บมจ.ธนาคารกสิกรไทย

(นายวิรัตน์ ลิ้มทองธรรม)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

(นางสาวสุภาวดี เมธาวรรณ)

หัวหน้าส่วนฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 15 พฤษภาคม พ.ศ. 2549

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซิท 50
งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2549 และ
สำหรับระยะเวลาดังแต่วันที่ 6 พฤษภาคม 2547 (วันจดทะเบียน)
ถึงวันที่ 30 เมษายน 2548

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ็ท 50

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 30 เมษายน 2549 และ 2548 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสดและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2549 และสำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 6 พฤษภาคม 2547 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 30 เมษายน 2548 ของกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ็ท 50 ซึ่งผู้บริหารของกองทุนเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่า งบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กองทุนใช้ และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารกองทุนเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 เมษายน 2549 และ 2548 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสดและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2549 และสำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 6 พฤษภาคม 2547 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 30 เมษายน 2548 ของกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ็ท 50 โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



(นายประวิทย์ วิจารณ์ชนานุตร์)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4917

บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด
กรุงเทพฯ 19 พฤษภาคม 2549

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซีท 50
งบดุล
ณ วันที่ 30 เมษายน 2549 และ 2548

	หมายเหตุ	บาท	
		2549	2548
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่าสุทธิธรรม (ราคาทุน 54,992,469.71 บาท			
ในปี 2549 และ 80,594,818.94 บาทในปี 2548)	3 , 8	62,281,976.50	81,007,839.20
เงินฝากธนาคาร	6	683,103.37	2,665,232.69
ลูกหนี้			
จากดอกเบี้ยและเงินปันผล		747,650.54	772,851.15
รวมสินทรัพย์		63,712,730.41	84,445,923.04
หนี้สิน			
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน		125,727.60	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	7	105,000.02	93,548.07
รวมหนี้สิน		230,727.62	93,548.07
สินทรัพย์สุทธิ		63,482,002.79	84,352,374.97
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		50,339,174.15	76,991,012.15
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		(13,956,591.63)	(8,815,733.07)
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	4	27,099,420.27	16,177,095.89
สินทรัพย์สุทธิ		63,482,002.79	84,352,374.97
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		12.6108	10.9561
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)		5,033,917.4154	7,699,101.2146

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ็ท 50
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 30 เมษายน 2549

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>จำนวนหุ้น</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม</u> (บาท)	<u>ร้อยละของ</u> <u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
หุ้นสามัญ			
ธนาคาร		14,156,450.00	22.73
ธนาคาร กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	50,000	935,000.00	1.50
ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	38,300	4,327,900.00	6.95
ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	37,000	2,442,000.00	3.92
ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	217,500	2,675,250.00	4.30
ธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	26,500	1,722,500.00	2.77
ธนาคาร นครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)	56,000	1,327,200.00	2.13
ธนาคาร ทหารไทย จำกัด (มหาชน)	173,000	726,600.00	1.17
เงินทุนและหลักทรัพย์		646,400.00	1.04
บริษัท ทุนชนชาติ จำกัด (มหาชน)	40,400	646,400.00	1.04
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์		2,420,806.50	3.89
บริษัท อะโรเมติกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	26,200	727,050.00	1.17
บริษัท ปตท. เคมีคอล จำกัด (มหาชน)	19,581	1,693,756.50	2.72
วัสดุก่อสร้าง		8,058,800.00	12.94
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	24,100	5,735,800.00	9.21
บริษัท ปูนซิเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน)	7,100	1,917,000.00	3.08
บริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน)	20,000	406,000.00	0.65
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์		2,072,720.00	3.33
บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล๊อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)	117,000	842,400.00	1.35
บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	145,600	1,230,320.00	1.98

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 30 เมษายน 2549

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
พลังงานและสาธารณูปโภค		21,607,075.00	34.69
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	4,300	653,600.00	1.05
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	9,500	793,250.00	1.27
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	44,000	11,352,000.00	18.23
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	42,600	5,367,600.00	8.62
บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	27,300	1,057,875.00	1.70
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	35,300	2,382,750.00	3.83
สื่อและสิ่งพิมพ์		1,387,080.00	2.23
บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน)	10,200	144,840.00	0.23
บริษัท ไอทีวี จำกัด (มหาชน)	29,700	273,240.00	0.44
บริษัท อสมท จำกัด (มหาชน)	25,500	969,000.00	1.56
ขนส่งและโลจิสติกส์		4,521,070.00	7.26
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	30,000	1,755,000.00	2.82
บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	17,500	399,000.00	0.64
บริษัท อาร์ซีเอ จำกัด (มหาชน)	14,700	302,820.00	0.49
บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	26,700	1,268,250.00	2.04
บริษัท โทริเซนไทย เอเยนซีส์ จำกัด (มหาชน)	39,800	796,000.00	1.28
สื่อสาร		6,850,950.00	11.00
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	62,700	5,548,950.00	8.91
บริษัท ยูนิคคอมมูนิเคชั่น อินดัสตรี จำกัด (มหาชน)	24,800	1,302,000.00	2.09
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์		560,625.00	0.90
บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	19,500	560,625.00	0.90
รวมหุ้นสามัญ		62,281,976.50	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 54,992,469.71 บาท)		62,281,976.50	100.00

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ้ท 50
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 30 เมษายน 2548

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>จำนวนหุ้น</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม</u> (บาท)	<u>ร้อยละของ</u> <u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
<u>หุ้นสามัญ</u>			
<u>ธนาคาร</u>		17,477,776.20	21.58
ธนาคาร กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	93,700	1,124,400.00	1.39
ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	50,900	5,039,100.00	6.22
ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	66,900	3,579,150.00	4.42
ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	442,200	3,714,480.00	4.59
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	48,200	2,265,400.00	2.80
ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)	28,600	674,960.00	0.83
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	285,790	1,080,286.20	1.33
<u>เงินทุนและหลักทรัพย์</u>		2,358,310.00	2.91
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน)	15,000	89,250.00	0.11
บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	600	15,600.00	0.02
บริษัทเงินทุนเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	6,800	188,700.00	0.23
บริษัทเงินทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน)	116,700	1,540,440.00	1.90
บริษัทเงินทุนทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	23,200	524,320.00	0.65
<u>ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์</u>		3,246,900.00	4.01
บริษัทอะโรเมติกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	23,500	1,410,000.00	1.74
บริษัทปิโตรเคมีแห่งชาติ จำกัด (มหาชน)	2,000	240,000.00	0.30
บริษัท ไทยโอเลฟินส์ จำกัด (มหาชน)	14,800	976,800.00	1.21
บริษัทวินไทย จำกัด (มหาชน)	58,500	620,100.00	0.77
<u>วัสดุก่อสร้าง</u>		11,355,321.00	14.02
บริษัทมิลเลนเนียม สตีล จำกัด (มหาชน)	394,200	599,184.00	0.74
บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	32,800	7,412,800.00	9.15
บริษัทปูนซิเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน)	5,300	1,473,400.00	1.82
บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน)	432,700	891,362.00	1.10
บริษัททีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน)	32,500	820,625.00	1.01
บริษัทวนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	24,300	157,950.00	0.19

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ้ท 50
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 30 เมษายน 2548

พัฒนาอสังหาริมทรัพย์		3,891,937.00	4.80
บริษัทเอเชียนพร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	114,400	420,992.00	0.52
บริษัทอคาเดียนไทย ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	92,300	853,775.00	1.05
บริษัทแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	299,000	2,107,950.00	2.60
บริษัทชิน-ไทย เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	62,100	509,220.00	0.63
พลังงานและสาธารณูปโภค		23,819,200.00	29.40
บริษัทบ้านปู จำกัด (มหาชน)	7,100	1,150,200.00	1.42
บริษัทผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	13,100	1,002,150.00	1.24
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	68,500	13,700,000.00	16.91
บริษัทปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	15,700	5,463,600.00	6.74
บริษัทผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	64,600	2,503,250.00	3.09
สื่อและสิ่งพิมพ์		2,416,520.00	2.98
บริษัทบีบีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน)	55,300	763,140.00	0.94
บริษัท ไอทีวี จำกัด (มหาชน)	92,800	937,280.00	1.16
บริษัทยูไนเต็ด บรอดคาสติ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	34,100	716,100.00	0.88
ขนส่งและโลจิสติกส์		5,152,575.00	6.36
บริษัทท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	2,100	88,725.00	0.11
บริษัททางด่วนกรุงเทพฯ จำกัด (มหาชน)	33,800	870,350.00	1.07
บริษัท ฟรีเช็ส ชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน)	23,500	1,210,250.00	1.49
บริษัทการบินไทย จำกัด (มหาชน)	59,500	2,499,000.00	3.08
บริษัทโทรคมนาคมไทย เอเจนซีส์ จำกัด (มหาชน)	13,000	484,250.00	0.60
สื่อสาร		10,961,700.00	13.53
บริษัทแอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	78,300	7,438,500.00	9.18
บริษัทชินแซทเทลไลท์ จำกัด (มหาชน)	38,100	609,600.00	0.75
บริษัทชิน คอร์ปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน)	64,800	2,430,000.00	3.00
บริษัทยูไนเต็ดคอมมูนิเคชั่น อินดัสตรี จำกัด (มหาชน)	10,400	483,600.00	0.60

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซีท 50
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 30 เมษายน 2548

หุ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์		327,600.00	0.40
บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	16,800	327,600.00	0.40
รวมหุ้นสามัญ		81,007,839.20	100.00
ใบสำคัญแสดงสิทธิ			
จดทะเบียน			
บริษัท อิน-ไทย เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)			
ครั้งที่ 2	10,350	-	-
รวมใบสำคัญแสดงสิทธิ		-	-
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 80,594,818.94 บาท)		81,007,839.20	100.00

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ้า 50

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2549 และ

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 6 พฤษภาคม 2547 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 30 เมษายน 2548

	หมายเหตุ	บาท	
		2549	2548
รายได้จากการลงทุน	3		
รายได้ดอกเบี้ย		3,088.41	19,591.51
รายได้เงินปันผล		3,155,625.00	3,933,334.00
รายได้อื่น		164,281.13	568,431.37
รวมรายได้		3,322,994.54	4,521,356.88
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5, 7	331,836.19	511,707.01
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	5	45,627.55	70,359.75
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5, 7	82,959.10	127,926.68
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		52,700.00	50,000.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน		214,500.88	199,731.64
รวมค่าใช้จ่าย		727,623.72	959,725.08
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		2,595,370.82	3,561,631.80
รายการกำไรจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	3		
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น		4,466,822.49	12,202,443.83
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น		6,876,486.53	413,020.26
รวมรายการกำไรจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		11,343,309.02	12,615,464.09
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		13,938,679.84	16,177,095.89

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ้า 50
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2549 และ
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 6 พฤษภาคม 2547 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 30 เมษายน 2548

	บาท	
	2549	2548
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างงวด		
รายได้สุทธิจากการลงทุน	2,595,370.82	3,561,631.80
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากการลงทุน	4,466,822.49	12,202,443.83
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	6,876,486.53	413,020.26
การเพิ่มขึ้นสุทธิของสินทรัพย์สุทธิที่เกิดจากการดำเนินงาน	13,938,679.84	16,177,095.89
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน (หมายเหตุ 3 และ 9)	(3,016,355.46)	-
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		
มูลค่าหน่วยลงทุนเริ่มแรก	-	115,905,750.00
มูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างงวด	14,876,709.37	82,356,761.71
มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างงวด	(46,669,405.93)	(130,087,232.63)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	(34,809,052.02)	68,175,279.08
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างงวด	(20,870,372.18)	84,352,374.97
สินทรัพย์สุทธิต้นงวด	84,352,374.97	-
สินทรัพย์สุทธิปลายงวด	63,482,002.79	84,352,374.97

การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน	หน่วย	
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)		
หน่วยลงทุนเริ่มแรก	-	11,590,575.0000
หน่วยลงทุน ณ วันต้นงวด	7,699,101.2146	-
บวก หน่วยลงทุนที่ออกจำหน่ายระหว่างงวด	1,332,586.9574	7,376,540.0940
หัก หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างงวด	(3,997,770.7566)	(11,268,013.8794)
หน่วยลงทุน ณ วันสิ้นงวด	5,033,917.4154	7,699,101.2146

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เชื้อ 50

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2549 และ

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 6 พฤษภาคม 2547 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 30 เมษายน 2548

	บาท	
	2549	2548
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	13,938,679.84	16,177,095.89
ปรับกระทบรายการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		
ให้เป็นเงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน		
การซื้อเงินลงทุน	(29,696,038.81)	(209,743,763.63)
การขายเงินลงทุน	59,765,210.53	141,351,388.52
การ(เพิ่มขึ้น) ลดลงในลูกหนี้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล	25,200.61	(772,851.15)
การเพิ่มขึ้นในเจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	125,727.60	-
การเพิ่มขึ้นในค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	11,451.95	93,548.07
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(4,466,822.49)	(12,202,443.83)
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(6,876,486.53)	(413,020.26)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	32,826,922.70	(65,510,046.39)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
การขายหน่วยลงทุนเริ่มแรก	-	115,905,750.00
การขายหน่วยลงทุนในระหว่างงวด	14,876,709.37	82,356,761.71
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	(46,669,405.93)	(130,087,232.63)
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน	(3,016,355.46)	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(34,809,052.02)	68,175,279.08
เงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(1,982,129.32)	2,665,232.69
เงินฝากธนาคาร ณ วันต้นงวด	2,665,232.69	-
เงินฝากธนาคาร ณ วันปลายงวด	683,103.37	2,665,232.69

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซีท 50
ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2549 และ
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 6 พฤษภาคม 2547 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 30 เมษายน 2548

	บาท	
	2549	2548
ข้อมูลผลการดำเนินงาน (ต่อหน่วย)		
มูลค่าหน่วยลงทุนเริ่มแรก	-	10.0000
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นงวด	10.9561	
รายได้จากกิจกรรมลงทุน		
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	0.3814	0.3006
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	0.6471	0.6340
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	0.9962	0.0215
รายได้จากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น	2.0247	0.9561
หัก การแบ่งปันส่วนทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน	(0.3700)	-
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายงวด	12.6108	10.9561
อัตราส่วนของกำไรสุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด (%)	18.05	13.34
อัตราส่วนการเงินที่สำคัญและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ		
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายงวด (พันบาท)	63,482	84,352
อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด (%)	0.94	0.79
อัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด (%)	4.30	3.73
อัตราส่วนของจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของการซื้อขายเงินลงทุน		
ระหว่างงวดต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด*(%)	2.19	5.46

ข้อมูลเพิ่มเติม

- * ไม่นับรวมเงินฝากธนาคารและเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงิน และการซื้อขายเงินลงทุน ต้องเป็นรายการซื้อหรือขายเงินลงทุนอย่างแท้จริงซึ่งไม่รวมถึงการซื้อโดยมีสัญญาขายคืนหรือการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ็ต 50
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2549 และ 2548

1. เกณฑ์ในการนำเสนองบการเงิน

งบการเงินของกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ็ต 50 (“กองทุน”) ได้จัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย

งบการเงินของกองทุนได้จัดทำเป็นภาษาไทยและมีหน่วยเงินตราเป็นบาท เพื่อความสะดวกของผู้อ่านงบการเงิน กองทุนได้จัดทำงบการเงินฉบับภาษาอังกฤษขึ้นโดยแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทย ซึ่งการจัดทำงบการเงินดังกล่าวเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการจัดทำรายงานในประเทศ

2. ลักษณะของกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ็ต 50

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ็ต 50 จัดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เมื่อวันที่ 6 พฤษภาคม 2547 มีมูลค่าโครงการจดทะเบียน 3,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 300,000,000 หน่วยลงทุนมูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) กองทุนนี้จัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทจัดการ”)

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ็ต 50 เป็นกองทุนรวมตราสารทุน ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยไม่มีกำหนดอายุโครงการ กองทุนมีนโยบายจะเน้นการลงทุนในหุ้นสามัญที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เพื่อให้สามารถสร้างผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับดัชนี SET 50 บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะเปลี่ยนดัชนีที่กองทุนใช้อ้างอิงในการสร้างผลตอบแทนเป็นดัชนีอื่นใดแทนดัชนี SET 50 ในกรณีที่ดัชนีดังกล่าวถูกยกเลิกหรือจะไม่มีมีการคำนวณอีกต่อไป โดยดัชนีที่จะนำมาใช้แทนจะต้องเป็นดัชนีที่วัดผลตอบแทนของการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยรวม

กองทุนมีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง โดยบริษัทจัดการจะพิจารณาจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน ในแต่ละงวดที่จะจ่ายเงินปันผล หรืออาจพิจารณาจ่ายจากกำไรสะสม เมื่อกองทุนรวมมีกำไรสะสมจนถึงงวดบัญชีที่จะจ่ายเงินปันผลตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิไม่จ่ายเงินปันผลในงวดใดๆก็ตาม ที่การจ่ายเงินปันผลมีผลกระทบต่อผลตอบแทนของกองทุนที่ทำให้แตกต่างจากดัชนี SET 50 อย่างมีนัยสำคัญ

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

การแบ่งปันส่วนทุน

กองทุนจะบันทึกผลกำไรสะสม ณ วันที่ประกาศจ่ายเงินปันผล

การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุนที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาซื้อขายครั้งสุดท้ายล่าสุดของวันที่วัดค่าเงินลงทุน
- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุนที่ไม่มีตลาดซื้อขายรองรับ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมที่ประมาณขึ้น โดยผู้จัดการกองทุน ซึ่งพิจารณาจากสถานะทางการเงินของผู้ออกตราสาร

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามระยะเวลาที่พึงรับ

เงินปันผลรับรู้รายได้นับแต่วันที่มีสิทธิจะได้รับ

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไร (ขาดทุน) จากการค้าหลักทรัพย์รับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่ตกลงซื้อขาย

การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้การประมาณและตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับรายได้ ค่าใช้จ่าย สินทรัพย์ และหนี้สิน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

4. กำไรสะสมจากการดำเนินงานต้นงวด

	(หน่วย: บาท)
	2549
รายได้จากการลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 6 พ.ค.47)	3,561,631.80
กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 6 พ.ค. 47)	12,202,443.83
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 6 พ.ค. 47)	413,020.26
กำไรสะสมต้นงวด	16,177,095.89

5. ค่าใช้จ่าย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมี ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์

ค่าธรรมเนียมการจัดการ, ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน สรุปได้ดังนี้

ค่าใช้จ่าย	อัตราร้อยละ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	0.4 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	0.055 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	0.1 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าใช้จ่ายดังกล่าวข้างต้นจะถูกคำนวณเป็นรายวัน

6. เงินฝากธนาคาร

ณ วันที่ 30 เมษายน 2549 และ 2548 เงินฝากธนาคารประกอบด้วย

ธนาคาร	บาท		อัตราดอกเบี้ย	
	2549	2548	2549	2548
ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	683,103.37	2,665,232.69	0.50	0.25

7. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับ บริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2549 และ 2548 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2549	2548	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	331,836.19	511,707.01	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	82,959.10	127,926.63	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน

ณ วันที่ 30 เมษายน 2549 และ 2548 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2549	2548
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	23,161.67	30,433.17
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5,790.42	7,609.30

8. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปี 2549 โดยไม่รวมเงินลงทุนในตัวสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 89.46 ล้านบาท (2548 : 351.10 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 115.88 (2548 : ร้อยละ 289.52) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด

9. เงินปันผลจ่าย

เมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2548 กองทุนได้ประกาศจ่ายเงินปันผลในอัตราหน่วยละ 0.37 บาท รวมเป็นเงิน 3.02 ล้านบาท

10. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

มูลค่ายุติธรรม

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น อีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดที่แสดงมูลค่ายุติธรรมโดยถือตามราคาซื้อขายกันในตลาด ดังนั้น กองทุนเชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวจึงแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือโอกาสที่ราคาตราสารหนี้ อาจจะเพิ่มขึ้นหรือลดลง เมื่ออัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดมีการเปลี่ยนแปลงโดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดเพิ่มสูงขึ้น ราคาตราสารหนี้จะลดลง และหากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดลดลง ราคาตราสารหนี้จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น ยิ่งตราสารหนี้มีอายุยาวเท่าไร ราคาของตราสารหนี้ก็จะมีความอ่อนไหวต่อการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นเท่านั้น อย่างไรก็ตาม กองทุนไม่มีเงินลงทุนในตราสารหนี้คงเหลือ ณ วันสิ้นปี

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนไม่มีสินทรัพย์หรือหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนั้นจึงไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารทุน ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดทุนและตลาดเงิน ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบด้านบวกหรือลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของบริษัทผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใด อันอาจจะทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุนและการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

11. เหตุการณ์ภายหลังวันที่ในงบการเงิน

เมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2549 กองทุนได้ประกาศจ่ายเงินปันผลในอัตราหน่วยละ 0.50 บาท

12. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติผู้มีอำนาจของกองทุน เมื่อวันที่ 19 พฤษภาคม 2549



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ทะเบียนเลขที่ บมจ. 211
ชั้น G และชั้น 21-23 อาคารคอลัมน์ทาวเวอร์ เลขที่ 199 ถนนรัชดาภิเษก
แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
โทรศัพท์ 0-2649-2000 โทรสาร 0-2649-2100 www.mfcfund.com

ชำระค่าไปรษณียากรแล้ว
ใบอนุญาตพิเศษที่ 22/2539
ปณ.ศูนย์การประชุมแห่งชาติสิริกิติ์

เหตุขัดข้องที่นำจ่ายผู้รับไม่ได้

- ☐ 1. จ่าหน้าไม่ชัดเจน
- ☐ 2. ไม่มีเลขบ้านตามจ่าหน้า
- ☐ 3. ไม่ยอมรับ
- ☐ 4. ไม่มีผู้รับตามจ่าหน้า
- ☐ 5. ไม่มารับภายในกำหนด
- ☐ 6. เลิกกิจการ
- ☐ 7. ย้ายไม่ทราบที่อยู่
- ☐ 8. อื่นๆ.....

ลงชื่อ.....