

รายงานประจำปี ที่ 3

1 ພຸດສະພາ 2549 ຕໍ່ 30 ເມສາ 2550



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

ຜູ້ໜັງສື ໒ ແລະຜູ້ໜັງສື ໒໑-໒໓ ອາດຈະໄດ້ຮັບການເຊື່ອມຕໍ່

เลขที่ 199 ถนนสีหิศาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110

โทรศัพท์ 0-2649-2000 โทรสาร 0-2649-2100, 0-2649-2111

ชำระค่าไปรษณียากรแล้ว
ใบอนุญาตนิตยสาร 22/2539
ปณ.ศูนย์การประมงแห่งชาติดิวิลิตี

เหตุผลที่เลือกที่จะทำจ๊วยญี่ปุ่นไม่ได้

☐	1. จ้ามันไม่สะดวก
☐	2. ไม่มีสถานที่ตามจ้านน้ำ
☐	3. ไม่ยอมรับ
☐	4. ไม่มีผู้รับตามจ้านน้ำ
☐	5. ไม่ทราบภายในกำหนด
☐	6. เกิดกิจการ
☐	7. ย้ายไม่ทราบที่อยู่ใหม่
☐	8. อื่นๆ.....

ลงชื่อ

สารบัญ

	หน้า
สารสนเทศบริษัทจัดการ	2
รายละเอียดการลงทุน	4
ตารางผลการดำเนินงานของกองทุน	5
การจ่ายเงินปันผล	6
การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น	6
ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทน	6
ตารางรายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	7
ตารางแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	7
ข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง	8
ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	9
งบการเงินและรายงานผู้สอบบัญชี	10

สาสน์จากบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ขอรายงานผลการดำเนินงานของ **กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เชีท 50 (M-S50)** ระหว่างวันที่ 1 พฤษภาคม 2549 – 30 เมษายน 2550 ให้ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้ทราบดังนี้

ดัชนีเชีท 50 ปรับตัวลดลงจาก 533.86 จุด ณ สิ้นเดือนเมษายน 2549 มาอยู่ที่ระดับ 491.97 จุด ณ สิ้นเดือนเมษายน 2550 หรือปรับตัวลดลง 7.85% ในขณะที่ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวลดลงจากระดับ 768.29 จุด ณ สิ้นเดือนเมษายน 2549 มาอยู่ที่ระดับ 699.16 จุด ณ สิ้นเดือนเมษายน 2550 หรือปรับตัวลดลงประมาณ 9.0% โดยมีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยอยู่ที่ 13,106.85 ล้านบาท นักลงทุนต่างประเทศและนักลงทุนสถาบันซื้อสุทธิที่ 56.36 ล้านบาท และ 39.61 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่นักลงทุนรายย่อยขายสุทธิ 95.97 ล้านบาท

ในช่วง 6 เดือนแรก ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวลดลง 45.83 จุด จาก 768.29 จุด ณ สิ้นเดือนเมษายน 2549 มาปิดที่ 722.46 จุด หรือลดลงประมาณ 6% เนื่องจากความกังวลที่ธนาคารกลางสหรัฐจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้ง ทำให้เกิดแรงเทขายในตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลก รวมถึงตลาดหลักทรัพย์ไทย ประกอบกับความไม่แน่นอนของสถานการณ์การเมืองภายในประเทศที่ยืดเยื้อ ส่งผลให้นักลงทุนมีการชะลอการลงทุน นอกจากนี้ความผันผวนของราคาน้ำมันในตลาดโลก รวมทั้งปัจจัยลบภายในประเทศไทย และความขัดแย้งทางการเมืองที่ทวีความรุนแรง โดยคณะปฏิรูปการปกครองภายใต้ระบอบประชาธิปไตย อันมีพระมหากษัตริย์ทรงเป็นประมุข (คปค.) ทำการยึดอำนาจการปกครองจากรัฐบาลรักษาการณั ทำให้นักลงทุนปรับตัวลดลงจากระดับ 700 จุด สู่ 680 จุด หลังจากเหตุการณ์สงบ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ เริ่มปรับฐานที่ระดับ 680 จุด และปรับตัวเพิ่มอย่างต่อเนื่องภายหลังจากพระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัวฯ มีพระบรมราชโองการโปรดเกล้าฯ แต่งตั้ง พล.อ. สุรยุทธ์ จุลานนท์ ดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรีแห่งประเทศไทย คนที่ 24 ส่งผลให้นักลงทุนต่างประเทศคลายความกังวลในความไม่แน่นอนทางการเมือง ประกอบกับตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลกมีการทำสถิติสูงสุด ทำให้มีแรงซื้อของนักลงทุนต่างประเทศเข้ามาในแถบภูมิภาคเอเชีย ส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นไปทำจุดสูงสุดที่ 738.42 จุด อย่างไรก็ตาม นักลงทุนมีการเทขายทำกำไร ในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศเล็กน้อย หลังจากขึ้นไปทำสถิติสูงสุด ส่งผลให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีการปรับตัวลดลงมาปิดที่ 722.46 จุด ณ สิ้นเดือนตุลาคม 2549

ในช่วงเดือนพฤศจิกายน ตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลกปรับเพิ่มขึ้น เนื่องจากคาดว่าจะมีแนวโน้มที่อัตราดอกเบี้ยสหรัฐอาจปรับลดลง และค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนตัวลง ส่งผลให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน ก่อนที่จะได้รับผลกระทบอย่างรุนแรงจากมาตรการควบคุมเงินเข้าออกจากธนาคารแห่งประเทศไทยที่ประกาศในเย็นวันที่ 18 ธันวาคม 2549 เพื่อยุติการเก็งกำไรและการแข็งค่าของเงินบาท ผลคือดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันถัดมาปรับตัวลดลงจนทำจุดต่ำสุดที่ 587.92 จุด ลดลง 108.41 จุด หรือ 14.84% และปิดที่ 622.14 จุด ภายในช่วงเย็นของวันที่ 19 ธันวาคม 2549 ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ประกาศเพิ่มเติมให้ธุรกรรม

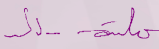
ที่เงินลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เฉพาะหุ้นทุน (ไม่รวมหน่วยลงทุนทุกประเภท) ได้รับการยกเว้นการตั้งสำรองดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปิดวันสุดท้ายของปี 2549 ที่ 679.84 จุด

ในเดือนมกราคม 2550 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวลดลงจากปลายปี 2549 เนื่องจากเกิดเหตุระเบิด 8 แห่งในพื้นที่กรุงเทพมหานครช่วงวันหยุดสงท้ายปีเก่า และความกังวลถึงมาตรการควบคุมเงินเข้าออกจากธนาคารแห่งประเทศไทยที่ประกาศในเย็นวันที่ 18 ธันวาคม 2549 ประกอบกับที่ประชุมคณะรัฐมนตรีได้เห็นชอบร่างแก้ไข พ.ร.บ. การประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว พ.ศ.2542 โดยกำหนดให้การถือหุ้นในลักษณะนอมินี จะต้องแจ้งกระทรวงพาณิชย์ภายใน 90 วันและขายออกภายใน 1 ปีเฉพาะธุรกิจในปี 2550 และ 2 ที่ สงวนไว้สำหรับคนไทยและธุรกิจเกี่ยวกับเรื่องความมั่นคงเท่านั้น ส่งผลให้นักลงทุนต่างประเทศเกิดความกังวลและเทขายหุ้นออกมาอย่างต่อเนื่องโดยดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ทำจุดต่ำสุดที่ระดับ 608.14 จุด อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากรัฐบาลออกมาให้ความชัดเจนเกี่ยวกับการผ่อนปรนของ พ.ร.บ. ต่างด้าว ประกอบกับแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารแห่งประเทศไทยในช่วงกลาง นอกจากนี้ ปัจจัยจากตลาดหุ้นต่างประเทศที่การปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ เป็นปัจจัยที่สนับสนุนบรรยากาศการลงทุนสำหรับตลาดหลักทรัพย์ไทยอีกปัจจัยหนึ่ง ขณะที่ในช่วงกลางเดือนเมษายน มีการประกาศผลการลงทุนของกลุ่มธนาคารประจำไตรมาสที่ 1 ปี 2550 ซึ่งผลประกอบการโดยรวมต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ มีการปรับตัวลดลง ก่อนที่จะปรับตัวขึ้นอีกครั้งในช่วงปลายเดือนตามตลาดหุ้นต่างประเทศ และปัจจัยจากราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ปรับตัวขึ้นสูงกว่าระดับ 65 เหรียญดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล ส่งผลให้หุ้นกลุ่มพลังงานปรับตัวเพิ่มขึ้น ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปิดที่ระดับ 699.16 จุด ณ สิ้นเดือนเมษายน 2550

สำหรับกลยุทธ์การลงทุนในช่วง 1 ปี ที่ผ่านมา ผู้จัดการกองทุนได้ดำเนินการตามนโยบายการลงทุนของกองทุนที่สร้างผลตอบแทนของกองทุนไม่ให้เบี่ยงเบนจากดัชนีเชีท 50 มากกว่าเกณฑ์ที่กำหนด โดยในช่วง 1 ปี (ตั้งแต่ 1 พ.ค. 49 – 30 เม.ย. 50) มี Tracking Error ที่ 2.147% นอกจากนี้ผู้จัดการกองทุนได้มีการปรับเปลี่ยนหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามกลุ่มหลักทรัพย์ที่ใช้คำนวณดัชนีเชีท 50 เพื่อเป็นการรักษาผลตอบแทนของกองทุนให้ เป็นไปตามเกณฑ์นโยบายของกองทุน

ในโอกาสที่ กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เชีท 50 ได้ดำเนินการมาครบรอบปีบัญชีที่ 3 เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2550 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ใคร่ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ได้มอบความไว้วางใจให้บริษัทฯ เป็นผู้บริหารเงินลงทุนของท่าน บริษัทฯ จะคงดำเนินนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับสถานการณ์ด้วยความระมัดระวังและคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ


(นายพิชิต อัคราทิตย์)

กรรมการผู้จัดการ

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน

รายละเอียดการลงทุน (ณ วันที่ 30 เมษายน 2550)

หลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(พันบาท)			
หลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯหรือสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย		60,293	96.14
หุ้นสามัญ		60,293	96.14
ธุรกิจการเงิน		12,390	19.76
ธนาคาร		11,822	18.85
บมจ.ธนาคารกรุงเทพ	38,400	4,224	6.74
บมจ.ธนาคารกสิกรไทย	43,400	2,930	4.67
บมจ.ธนาคารกรุงไทย	207,000	2,256	3.60
บมจ.ธนาคารไทยพาณิชย์	25,800	1,716	2.74
บมจ.ธนาคารนครหลวงไทย	40,000	696	1.11
เงินทุนและหลักทรัพย์		568	0.91
บมจ.ทุนธนาชาติ	39,200	568	0.91
สินค้าอุตสาหกรรม		3,435	5.48
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์		3,435	5.48
บมจ.ปตท. เคมีคอล	25,981	2,104	3.36
บมจ.อะโรเมติกส์ (ประเทศไทย)	24,200	1,331	2.12
อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง		10,168	16.21
วัสดุก่อสร้าง		9,234	14.72
บมจ.ปูนซีเมนต์ไทย	32,800	7,610	12.13
บมจ.ปูนซีเมนต์นครหลวง	5,800	1,624	2.59
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์		935	1.49
บมจ.แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์	134,500	935	1.49
ทรัพยากร		25,303	40.35
พลังงานและสาธารณูปโภค		25,303	40.35
บมจ. ปตท.	55,600	12,232	19.50
บมจ.ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	51,900	4,879	7.78
บมจ.บ้านปู	14,800	3,167	5.05
บมจ.ไทยออยล์	33,000	2,162	3.45
บมจ.ผลิตไฟฟ้า	12,300	1,279	2.04
บมจ.ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	24,800	1,184	1.89
บมจ.โกลว์ พลังงาน	12,400	400	0.64

หลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(พันบาท)			
บริการ		4,584	7.31
สื่อและสิ่งพิมพ์		725	1.16
บมจ.อสมท	17,800	485	0.77
บมจ.บีอีซี เวิลด์	10,200	240	0.38
ขนส่งและโลจิสติกส์		3,859	6.15
บมจ.ไทยีเซมไทย เอเยนตีซีส์	37,100	1,215	1.94
บมจ.การบินไทย	24,000	1,122	1.79
บมจ.ท่าอากาศยานไทย	18,700	1,113	1.77
บมจ.ทางด่วนกรุงเทพ	17,500	410	0.65
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร		4,413	7.04
สื่อสาร		3,911	6.24
บมจ.แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	51,800	3,911	6.24
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์		502	0.80
บมจ.ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์	19,500	502	0.80
เงินฝากธนาคาร		2,313	3.69
ธนาคารกสิกรไทย		2,313	3.69
ทรัพย์สินอื่น		813	1.30
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		(704)	(1.12)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		62,715	100.00
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุน		11.7914	บาท

หมายเหตุ : บริษัทจัดการได้คำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ของกองทุน โดยใช้วิธีการคำนวณตามหลักเกณฑ์ของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC)

ผลการดำเนินงานของกองทุน

ผลการดำเนินงานสิ้นสุด ณ วันที่ 27 เมษายน 2550	3 เดือน (26 ม.ค. 50)	6 เดือน (27 ต.ค. 49)	9 เดือน (21 ก.ค. 49)	1 ปี (28 เม.ย. 49)	ตั้งแต่จัดตั้ง (6 พ.ค. 47)
มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	10.7834	11.8232	10.8026	12.6117	9.9736
M-S50	8.68	-0.88	8.49	-3.23	26.20
ดัชนี SET50	6.15	-4.00	2.32	-8.54	13.98

หมายเหตุ : เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC)

การจ่ายเงินปันผล

สำหรับในรอบปีบัญชีที่ 3 กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ็ค 50 มีการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนในอัตรา 0.40 บาทต่อหน่วยลงทุน เมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2550

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้ทางเว็บไซต์ของบริษัท www.mfcfund.com ในเมนู “เกี่ยวกับ MFC”

บริษัทนายหน้า	รายการผลประโยชน์ตอบแทนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ สินเอเซีย จำกัด	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุน
บริษัทหลักทรัพย์ แอ็ดคินชั่น จำกัด (มหาชน)	
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)	
บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	
บริษัทหลักทรัพย์ ซี แอล เอส (ประเทศไทย) จำกัด	
บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	
บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	
บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	
บริษัทหลักทรัพย์ ไอ วี โกลบอล จำกัด (มหาชน)	
บริษัทหลักทรัพย์ เจ. พี. มอร์แกน (ประเทศไทย) จำกัด	
บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	
บริษัทหลักทรัพย์ กิมเฮ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	
บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ซัน พาร์ตเนอร์ จำกัด	
บริษัทหลักทรัพย์ กัทวี จำกัด (มหาชน)	
บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	
บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	
บริษัทหลักทรัพย์ ซิกโก้ จำกัด (มหาชน)	
บริษัทหลักทรัพย์ ไชรัส จำกัด (มหาชน)	
บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอ็มบี แมคควอรี (ประเทศไทย) จำกัด	
บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด (มหาชน)	
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน)	
บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	
บริษัทหลักทรัพย์ ยูบีเอส (ประเทศไทย) จำกัด	
บริษัทหลักทรัพย์ ซีเอ็มไอ จำกัด (มหาชน)	

ตารางรายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์		
รอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2549 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2550		
ชื่อบริษัท	ค่านายหน้า (บาท)	อัตราส่วนค่านายหน้าต่อค่านายหน้าทั้งหมด (%)
1 บล. ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย)	14,982.43	15.04
2 บล. ทิสโก้	11,891.05	11.93
3 บมจ. หลักทรัพย์ กิมเฮ็ง (ประเทศไทย)	11,535.94	11.58
4 บมจ. หลักทรัพย์ แอ็ดคินชั่น	11,408.26	11.45
5 บมจ.หลักทรัพย์ ธนชาต	11,112.95	11.15
6 บล. ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย)	8,438.87	8.47
7 บมจ. หลักทรัพย์ พัฒนสิน	8,376.64	8.41
8 บล. สินเอเซีย	6,705.18	6.73
9 บล. ยูบีเอส (ประเทศไทย)	2,818.92	2.83
10 บล. ไทยพาณิชย์	2,507.42	2.52
11 ค่านายหน้าที่เหลือ	9,866.69	9.90
รวมค่านายหน้าทั้งหมด	99,644.35	100.00

ตารางแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม		
รอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2549 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2550		
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) ¹	248	0.43
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee) ¹	34	0.06
ค่านายทะเบียน (Registrar Fee) ¹	62	0.11
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าประกาศแจ้งความ ¹	79	0.13
ค่าสอบบัญชี	56	0.09
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	0	0.00
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด ²	479	0.82

หมายเหตุ

1. รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม
2. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง ของรอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2549 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2550

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	33. นายสมพร บุรินทร์กุล
2. ธนาคารอมสิน	34. นายชาญ พวงตุ๊ก
3. ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	35. นางนิภาพรณ รัฟกุล
4. บริษัท เมืองเอกวิศวะ กอล์ฟ คอร์ส จำกัด	36. นายศักดิ์ จันทราสุริยารัตน์
5. ไทยโพรเมชั่นส์ ลิมิเตด	37. นายณพพร ลิ้มปัญญาวรรณ
6. บริษัท ไทยเรตติ้งแอนด์อินฟอร์เมชั่น เซอร์วิส จำกัด	38. ดร. ศุภกร สุนทรกิจ
7. ASEAN Investment Trust (AIT)	39. นางไศยดา สุวีระพันธ์
8. บริษัท สหกลศาสตร์ จำกัด	40. นางพัฒนรัตน์ บรรพโต
9. บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ พาวรา จำกัด (มหาชน) รอกการชำระบัญชี	41. นางประไพศรี นันทิยา
10. บริษัท เอ็มเอฟโฮลดิ้งส์ จำกัด	42. นางจิราพร บุญวานิช
11. บริษัท ไพรเม็ค สีสซิ่ง จำกัด	43. นางแสงจันทร์ ลี
12. ดร. ณรงค์ชัย อัครเศรณี	44. นายตริณฎี อินทรโสภาส
13. นายวิศิษฐ์ วงศ์รวมลาภ	45. นายเจริญชัย เล็งศิริวัฒน์
14. นายกรพจน์ อัศวินวิจิตร	46. นายวดิน วัฒนวรวิกุล
15. นางนงลักษณ์ วีระเมธีกุล	47. นางอภิรติ ชัยรัตน์
16. นายธีระ วิฑูรย์ศักดิ์	48. นายชาคริต พิษพันธ์
17. นายประพันธ์ ศิริรัตนธำรง	49. นางคันสนีย์ หุตานุวัตร
18. นายสุรเชียร จักรธรรณนท์	50. นางรจิตพร มนะเวส
19. นายอดิสร ธนนันท์นราพูล	51. นางสาวรรณา วัฒนลี
20. นายกำธร ตติยกวี	52. นางวรลักษณ์ เสน่ห์ลักษณ์
21. นายวิชัย จีงรักเกียรติ	53. นางโปรดเกล้า เรืองนิติวิทย์
22. นายยุทธร ตะริโย	54. นายสุทธิพงษ์ พัวพันธ์ประเสริฐ
23. นายบุญศักดิ์ เจียมปรีชา	55. นางสาวสุทธิดา สุกฤตยานันท์
24. นางสาวชุมพร รัตมงคล	56. นายวินัย หิรัณย์กัญญาภาส
25. นายมนัส แจ่มเวหา	57. นายอภิรักษ์ พุ่มกลิ่น
26. นายจักรกฤตย์ พาราพันกุล	58. นายชูพงษ์ สุนทรพร
27. นายบุญชัย โชควัฒนา	59. นายเดอนิออนนท์ ฮอร์เนอร์
28. นายกริช อัมโภชน	60. นางพัชนี มีชัยศรี
29. ดร. พิชิต อัคราพิทย์	61. นายกฤษฎา อัครบรียง
30. นายชัยพนธ์ โอสธำพันธุ์	62. นางสาวจินตนา เมสินทรางกูร
31. นายสุนทร พจน์ธนา	63. นางสาวรจิต บุญมาวิจิตร
32. นายเจษฎาวัฒน์ เปรียบจวิวัฒน์	

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่ บลจ. เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) โดยตรง หรือที่ website ของบริษัท (<http://www.mcfund.com>) และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. (<http://www.sec.or.th>)



ธนาคารกสิกรไทย
KASIKORNBANK 泰华农民银行



ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ็ค 50

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ็ค 50 ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2549 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2549 และ ระยะเวลา 12 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2549 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2550 แล้ว

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

ผู้ดูแลผลประโยชน์

นายธนาคารกสิกรไทย


.....
(นางสาวเดือนใจ จันทระจ่าง)
ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบริการลูกค้าหลักทรัพย์


.....
(นายวรวิทย์ จุตมไพญญ์สุข)
หัวหน้าส่วนฝ่ายบริการลูกค้าหลักทรัพย์

วันที่ 14 พฤษภาคม 2550

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

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ็ค 50
งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2550 และ 2549



ANS Audit Co., Ltd.

100/72, 22nd Floor,
100/2 Vongvanij Building B.,
Rama 9 Rd., Huaykwang,
Bangkok 10310, Thailand

Telephone: (662) 645 0109
Fax : (662) 645 0110
<http://www.ans.co.th>

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ็ค 50

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 30 เมษายน 2550 และ 2549 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ และงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปี และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2549 ถึง 2550 และสำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 6 พฤษภาคม 2547 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 30 เมษายน 2548 ของกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ็ค 50 ซึ่งผู้บริหารของกองทุนเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่อการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่า งบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กองทุนใช้ และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารกองทุนเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงิน โดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 เมษายน 2550 และ 2549 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปี และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2549 ถึง 2550 และสำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 6 พฤษภาคม 2547 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 30 เมษายน 2548 ของกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ็ค 50 โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

(นายประวิทย์ วิจารณ์านนุตร์)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4917

บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด
กรุงเทพฯ 18 พฤษภาคม 2550

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ็ค 50

งบดุล

ณ วันที่ 30 เมษายน 2550 และ 2549

		บาท	
	หมายเหตุ	2550	2549
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 55,664,056.34 บาท			
ในปี 2550 และ 54,992,469.71 บาทในปี 2549)	3 , 8	60,293,286.00	62,281,976.50
เงินฝากธนาคาร	6	2,310,422.34	683,103.37
ลูกหนี้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล		815,667.29	747,650.54
รวมสินทรัพย์		63,419,375.63	63,712,730.41
หนี้สิน			
เจ้าหนี้จากการซื้อหน่วยลงทุน		599,975.18	125,727.60
เจ้าหนี้จากการแบ่งปันส่วนทุน		17,785.82	19,501.36
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	7	86,711.78	85,498.66
รวมหนี้สิน		704,472.78	230,727.62
สินทรัพย์สุทธิ		62,714,902.85	63,482,002.79
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นลงทุน		53,186,880.85	50,339,174.15
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		(13,313,840.17)	(13,956,591.63)
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	4	22,841,862.17	27,099,420.27
สินทรัพย์สุทธิ		62,714,902.85	63,482,002.79
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย			
		11.7914	12.6108
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		5,318,688.0847	5,033,917.4154

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของการเงินนี้

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ็ค 50			
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน			
ณ วันที่ 30 เมษายน 2550			
ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ
		(บาท)	มูลค่าเงินลงทุน
หุ้นสามัญ			
ธนาคาร		11,821,500.00	19.61
ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	38,400	4,224,000.00	7.01
ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	43,400	2,929,500.00	4.86
ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	207,000	2,256,300.00	3.74
ธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	25,800	1,715,700.00	2.85
ธนาคาร นครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)	40,000	696,000.00	1.15
เงินทุนและหลักทรัพย์		568,400.00	0.94
บริษัท ทุนธนาชาด จำกัด (มหาชน)	39,200	568,400.00	0.94
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์		3,435,461.00	5.70
บริษัท อะโรเมติกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	24,200	1,331,000.00	2.21
บริษัท ปตท. เคมีคอล จำกัด (มหาชน)	25,981	2,104,461.00	3.49
วัสดุก่อสร้าง		9,233,600.00	15.31
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	32,800	7,609,600.00	12.62
บริษัท ปูนซิเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน)	5,800	1,624,000.00	2.69
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์		934,775.00	1.55
บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	134,500	934,775.00	1.55
พลังงานและสาธารณูปโภค		25,302,600.00	41.97
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	14,800	3,167,200.00	5.25
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	12,300	1,279,200.00	2.12
บริษัท โกลว์ พลังงานจำกัด (มหาชน)	12,400	399,900.00	0.66
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	55,600	12,232,000.00	20.29
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	51,900	4,878,600.00	8.09
บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	24,800	1,184,200.00	1.97
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	33,000	2,161,500.00	3.59

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของการเงินนี้

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ็ค 50
งบประกอบรายละเอียดเงินทุน
ณ วันที่ 30 เมษายน 2550

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
สื่อและสิ่งพิมพ์		724,750.00	1.20
บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน)	10,200	239,700.00	0.40
บริษัท อสมท จำกัด (มหาชน)	17,800	485,050.00	0.80
ขนส่งและโลจิสติกส์		3,859,175.00	6.40
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	18,700	1,112,650.00	1.85
บริษัท ทางด่วนกรุงเทพฯ จำกัด (มหาชน)	17,500	409,500.00	0.68
บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	24,000	1,122,000.00	1.86
บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนซีส์ จำกัด (มหาชน)	37,100	1,215,025.00	2.02
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร		3,910,900.00	6.49
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	51,800	3,910,900.00	6.49
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์		502,125.00	0.83
บริษัท สานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	19,500	502,125.00	0.83
รวมหุ้นสามัญ		60,293,286.00	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 55,664,056.341 บาท)		60,293,286.00	100.00

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของการเงินนี้

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ็ค 50
งบประกอบรายละเอียดเงินทุน
ณ วันที่ 30 เมษายน 2549

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
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 ไทย 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
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	173,000	726,600.00	1.17
เงินทุนและหลักทรัพย์		646,400.00	1.04
บริษัท เงินทุนชนชาติ 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 โกลีน 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 เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	145,600	1,230,320.00	1.98
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

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของการเงินนี้

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ็ค 50			
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน			
ณ วันที่ 30 เมษายน 2549			
ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	ร้อยละของ	
		มูลค่ายุติธรรม	มูลค่าเงินลงทุน
		(บาท)	
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 อาร์ซีแอล จำกัด (มหาชน)	14,700	302,820.00	0.49
บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	26,700	1,268,250.00	2.04
บริษัท โทริเซนไทย เอเจนซีส์ 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 อินเตอร์เนชั่น จำกัด (มหาชน)	24,800	1,302,000.00	2.09
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์		560,625.00	0.90
บริษัท สานา 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 เซ็ค 50			
งบกำไรขาดทุน			
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2550 และ 2549			
	หมายเหตุ	บาท	
		2550	2549
รายได้จากการลงทุน	3		
รายได้ดอกเบี้ย		5,221.54	3,088.41
รายได้เงินปันผล		2,662,494.25	3,155,625.00
รายได้อื่น		121,676.02	164,281.13
รวมรายได้		2,789,391.81	3,322,994.54
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5, 7	248,207.33	331,836.19
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	5	34,128.46	45,627.55
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5, 7	62,051.83	82,959.10
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		55,900.00	52,700.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน		79,359.56	214,500.88
รวมค่าใช้จ่าย		479,647.18	727,623.72
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		2,309,744.63	2,595,370.82
รายการกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	3		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(1,399,466.00)	4,466,822.49
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(2,660,277.13)	6,876,486.53
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		(4,059,743.13)	11,343,309.02
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		(1,749,998.50)	13,938,679.84

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ็ค 50		
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ		
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2550 และ 2549		
	บาท	
	2550	2549
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี		
รายได้สุทธิจากการลงทุน	2,309,744.63	2,595,370.82
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากการลงทุน	(1,399,466.00)	4,466,822.49
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(2,660,277.13)	6,876,486.53
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของสินทรัพย์สุทธิที่เกิดจากการดำเนินงาน	(1,749,998.50)	13,938,679.84
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน (หมายเหตุ 3 และ 9)	(2,507,559.60)	(3,016,355.46)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน		
มูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	24,727,851.60	14,876,709.37
มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(21,237,393.44)	(46,669,405.93)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	982,898.56	(34,809,052.02)
การลดลงของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	(767,099.94)	(20,870,372.18)
สินทรัพย์สุทธิต้นปี	63,482,002.79	84,352,374.97
สินทรัพย์สุทธิปลายปี	62,714,902.85	63,482,002.79
	หน่วย	
การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน		
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)		
หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี	5,033,917.4154	7,699,101.2146
บวก หน่วยลงทุนที่ออกจำหน่ายระหว่างปี	2,174,945.8115	1,332,586.9574
หัก หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(1,890,175.1422)	(3,997,770.7566)
หน่วยลงทุน ณ วันสิ้นปี	5,318,688.0847	5,033,917.4154

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของการเงินนี้

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ็ค 50		
งบกระแสเงินสด		
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2550 และ 2549		
	บาท	
	2550	2549
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(1,749,998.50)	13,938,679.84
ปรับกระทบรายการเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน ให้เป็นเงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน		
การซื้อเงินลงทุน	(19,717,700.94)	(29,696,038.81)
การขายเงินลงทุน	17,646,648.31	59,765,210.53
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล	(68,016.75)	25,200.61
การเพิ่มขึ้นในเจ้าหนี้จากการซื้อหน่วยลงทุน	474,247.58	125,727.60
การ(ลดลง)เพิ่มขึ้นในเจ้าหนี้จากการแบ่งปันส่วนทุน	(1,715.54)	19,501.36
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,213.12	(8,049.41)
รายการขาดทุน(กำไร)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	1,399,466.00	(4,466,822.49)
รายการขาดทุน(กำไร)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	2,660,277.13	(6,876,486.53)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	644,420.41	32,826,922.70
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
การขายหน่วยลงทุนในระหว่างปี	24,727,851.60	14,876,709.37
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	(21,237,393.44)	(46,669,405.93)
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	(2,507,559.60)	(3,016,355.46)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	982,898.56	(34,809,052.02)
เงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	1,627,318.97	(1,982,129.32)
เงินฝากธนาคาร ณ วันต้นปี	683,103.37	2,665,232.69
เงินฝากธนาคาร ณ วันปลายปี	2,310,422.34	683,103.37

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของการเงินนี้

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ้ท 50			
ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ			
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2549 ถึง 2550 และ			
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 6 พฤษภาคม 2547 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 30 เมษายน 2548			
	บาท		
	2550	2549	2548
ข้อมูลผลการดำเนินงาน (ต่อหน่วย)			
มูลค่าหน่วยลงทุนเริ่มแรก	-	-	10.0000
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นปี	12.6108	10.9561	-
รายได้จากกิจกรรมลงทุน			
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	0.4550	0.3814	0.3006
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(0.2669)	0.6471	0.6340
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(0.5075)	0.9962	0.0215
รายได้จากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น	(0.3194)	2.0247	0.9561
หัก การแบ่งปันส่วนทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน	(0.5000)	(0.3700)	-
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี	11.7914	12.6108	10.9561
อัตราส่วนของกำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	(2.99)	18.05	13.34
อัตราส่วนการเงินที่สำคัญและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ			
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี (พันบาท)	62,715	63,482	84,352
อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	0.82	0.94	0.79
อัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	4.77	4.30	3.73
อัตราส่วนของจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของการซื้อขายเงินลงทุน			
ระหว่างปีต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี*(%)	1.20	2.19	5.46

ข้อมูลเพิ่มเติม

- ไม่นับรวมเงินค่าธนาคารและเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงิน และการซื้อขายเงินลงทุน ต้องเป็นรายการซื้อหรือขายเงินลงทุนอย่างแท้จริงซึ่งไม่รวมถึงการซื้อโดยมีสัญญาขายคืนหรือการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ้ท 50	
หมายเหตุประกอบงบการเงิน	
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2550 และ 2549	
1. <u>เกณฑ์ในการนำเสนองบการเงิน</u>	
งบการเงินของกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ้ท 50 (“กองทุน”) ได้จัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย	
งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2549 ได้ถูกจัดประเภทรายการใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2550	
2. <u>ลักษณะของกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ้ท 50</u>	
กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ้ท 50 จัดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ด.) เมื่อวันที่ 6 พฤษภาคม 2547 มีมูลค่าโครงการจดทะเบียน 3,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 300,000,000 หน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) กองทุนนี้จัดการ โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทจัดการ”)	
กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ้ท 50 เป็นกองทุนรวมตราสารทุน ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยไม่มีกำหนดอายุโครงการ กองทุนมีนโยบายจะเน้นการลงทุนในหุ้นสามัญที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เพื่อให้สามารถสร้างผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับดัชนี SET 50 บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะเปลี่ยนดัชนีที่กองทุนใช้อ้างอิงในการสร้างผลตอบแทนเป็นดัชนีอื่นใดแทนดัชนี SET 50 ในกรณีที่ดัชนีดังกล่าวถูกยกเลิกหรือไม่มีการคำนวณอีกต่อไป โดยดัชนีที่จะนำมาใช้แทนจะต้องเป็นดัชนีที่วัดผลตอบแทนของการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยรวม	
กองทุนมีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นลงทุนอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง โดยบริษัทจัดการจะพิจารณาจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน ในแต่ละงวดที่จะจ่ายเงินปันผล หรืออาจพิจารณาจ่ายจากกำไรสะสม เมื่อกองทุนรวมมีกำไรสะสมจนถึงงวดบัญชีที่จะจ่ายเงินปันผลตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ไม่จ่ายเงินปันผลในงวดใดๆก็ตามที่การจ่ายเงินปันผลมีผลกระทบต่อผลตอบแทนของกองทุนที่ทำให้แตกต่างจากดัชนี SET 50 อย่างมีนัยสำคัญ	
3. <u>สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ</u>	
<u>การแบ่งปันส่วนทุน</u>	
กองทุนจะบันทึกกำไรสะสม ณ วันที่ประกาศจ่ายเงินปันผล	
<u>การวัดค่าเงินลงทุน</u>	
เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น	
- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุนที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุดของวันที่วัดค่าเงินลงทุน	

- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุนที่ไม่มีตลาดซื้อขายรองรับ แสดงด้วยมูลค่าธุรกรรมที่ประมาณขึ้น โดยผู้จัดการกองทุน ซึ่งพิจารณาจากสถานะทางการเงินของผู้ออกตราสาร

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่าธุรกรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามระยะเวลาที่พึงรับ

เงินปันผลรับรู้ได้นับแต่วันที่มีสิทธิจะได้รับ

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไร (ขาดทุน) จากการค้าหลักทรัพย์รับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่ตกลงซื้อขาย

การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้การประมาณและตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อกำหนดจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับรายได้ ค่าใช้จ่าย สินทรัพย์ และหนี้สิน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

4. กำไรสะสมจากการดำเนินงานต้นปี

	บาท	
	2550	2549
รายได้จากการลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 6 พ.ค.47)	3,140,647.16	3,561,631.80
กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 6 พ.ค. 47)	16,669,266.32	12,202,443.83
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 6 พ.ค. 47)	7,289,506.79	413,020.26
กำไรสะสมต้นปี	27,099,420.27	16,177,095.89

5. ค่าใช้จ่าย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคาร 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 2550 และ 2549 เงินฝากธนาคารประกอบด้วย

	บาท		อัตราดอกเบี้ย	
	2550	2549	2550	2549
ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	2,310,422.34	683,103.37	0.50	0.50

7. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2550 และ 2549 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2550	2549	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	248,207.33	331,836.19	ตามเกณฑ์ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	62,051.83	82,959.10	ตามเกณฑ์ระบุในหนังสือชี้ชวน

ณ วันที่ 30 เมษายน 2550 และ 2549 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2550	2549
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	22,037.41	23,161.67
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	5,509.34	5,790.42

8. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปี 2550 โดยไม่รวมเงินลงทุนในตัวสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 37.36 ล้านบาท (ปี 2549 : 89.46 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 63.84 (ปี 2549 : ร้อยละ 115.88) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี

9. เงินปันผลจ่าย

เมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2549 กองทุนได้ประกาศจ่ายเงินปันผลในอัตราหน่วยละ 0.50 บาท รวมเป็นเงิน 2.51 ล้านบาท

เมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2548 กองทุนได้ประกาศจ่ายเงินปันผลในอัตราหน่วยละ 0.37 บาท รวมเป็นเงิน 3.02 ล้านบาท

10. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุน ไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

มูลค่ายุติธรรม

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น อีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดที่แสดงมูลค่ายุติธรรมโดยถือตามราคาซื้อขายกันในตลาด ดังนั้น กองทุน เชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวจึงแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือโอกาสที่ราคาตราสารหนี้อาจจะเพิ่มขึ้นหรือลดลง เมื่ออัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดมีการเปลี่ยนแปลงโดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดเพิ่มสูงขึ้น ราคาตราสารหนี้จะลดลง และหากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดลดลง ราคาตราสารหนี้จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น บังตราสารหนี้มีอายุยาวเท่าไร ราคาของตราสารหนี้ นั้นก็จะมีแนวโน้มความอ่อนไหวต่อการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นเท่านั้น อย่างไรก็ตาม กองทุนไม่มีเงินลงทุนในตราสารหนี้คงเหลือ ณ วันสิ้นปี

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนไม่มีสินทรัพย์หรือหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนั้นจึงไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารทุน ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดทุนและตลาดเงิน ซึ่งสภาพการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบด้านบวกหรือลบต่อผลกำไรดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของบริษัท ผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใด อันจะทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุนและการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

11. เหตุการณ์ภายหลังวันที่ในงบการเงิน

เมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2550 กองทุนได้ประกาศจ่ายเงินปันผลในอัตราหน่วยละ 0.40 บาท

12. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีส่วนได้ส่วนเสียของกองทุน เมื่อวันที่ 18 พฤษภาคม 2550