กองทุนเปิดยูไนเต็ดฟันด์ (UNF)

สำหรับรอบปีบัญชีที่ 17 ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2556 – 31 มกราคม 2557

MFC
Asset Management plc.

สาสน์จากบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน
กองทุนเปิดยูไนเต็ดฟันด์

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ขอนำส่งรายงานประจำปี 2556 ของกองทุนเปิดยูไนเต็ดฟันด์ สำหรับรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2556 ถึง 31 มกราคม 2557 มายังผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

บริษัทฯ ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้มอบความไว้วางใจให้บริษัทเป็นผู้บริหารเงินลงทุนของท่าน โดยจะคงดำเนินนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับสถานการณ์ด้วยความระมัดระวังและคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

ความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุน

สำหรับรอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2556 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2557

ในรอบบัญชีของกองทุน นับตั้งแต่ 1 กุมภาพันธ์ 2556 ถึง 31 มกราคม 2557 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวลดลงจากระดับ 1499.22 จุด มาปิดที่ระดับ 1274.28 จุด หรือเป็นการลดลง 15.00% มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ระดับ 43,250.06 ล้านบาท โดยมีนักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายย่อย เป็นผู้ซื้อสุทธิมูลค่า 107,167.01 ล้านบาท และ 115,975.35 ล้านบาท ตามลำดับ ขณะที่นักลงทุนต่างชาติ และบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ขายสุทธิมูลค่า 222,613.66 ล้านบาท และ 528.70 ล้านบาท ตามลำดับ

เดือนกุมภาพันธ์ 2556 ประเด็นการเมืองฝั่งยุโรปเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้นไทย เริ่มต้นด้วยการที่ฝ่ายค้านในสเปนเสนอให้นายกรัฐมนตรี Rajoy ลาออก จากกรณีคอร์รัปชั่นในคณะรัฐมนตรี ต่อด้วยความไม่แน่นอนของการจัดตั้งรัฐบาลหลังการเลือกตั้งทั่วไปในอิตาลี กลายเป็นเหตุให้เกิดความกังวลต่อการแก้ไขปัญหาวิกฤติหนี้ในยุโรป ปัจจัยในประเทศนับได้ว่ามีบทบาทสำคัญในการขับเคลื่อนตลาดหุ้นไทยในเดือนนี้ เมื่อตัวเลข GDP ใน 4Q55 ของไทยขยายตัว 18.9% YoY ดีกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 15.3% YoY พร้อมกับภาพการเก็งกำไรต่อผลการดำเนินงานใน 4Q55 และเงินปันผลงวดปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนไทย รวมถึงเม็ดเงินจาก Target Fund ที่เปิดกองขายอย่างหนาแน่นในช่วงปลายเดือนมกราคม ต่อเนื่องถึงเดือนกุมภาพันธ์

เดือนมีนาคม 2556 ดัชนีปรับตัวขึ้นในช่วงครึ่งแรกของเดือน ด้วยภาพรวมเศรษฐกิจไทยที่เติบโตแข็งแกร่งภายใต้อัตราเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลง อีกทั้ง Fitch ได้มีการปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวเงินตราต่างประเทศของไทยเป็น BBB+ จาก BBB พร้อมแนวโน้มคงที่ อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นไทยกลับมาปรับตัวลงแรงในสัปดาห์ที่ 3 ของเดือนมีนาคม ด้วยปัจจัยลบจากทั้งภายนอกและภายในประเทศที่เข้ามากดดันบรรยากาศการลงทุนอย่างต่อเนื่อง

เดือนเมษายน 2556 ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ และจีนออกมาแย่กว่าคาด เริ่มจากการรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรและภาคเอกชนเดือนมีนาคม ของสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้นเพียง 88,000 และ 95,000 ราย ต่ำกว่าที่ตลาดคาด แม้ว่าอัตราการว่างงานจะลดลงมาอยู่ที่ระดับ 7.6% ก็ตาม ตามมาด้วยรายงานการประชุม FOMC ที่เริ่มส่งสัญญาณยุติ QE สร้างความกังวลว่าเฟดอาจยุติการเข้าซื้อพันธบัตรภายในสิ้นปีนี้ และ IMF ปรับลดเป้าหมาย GDP โลกลง เติบโต 3.3% ในปีนี้ลดลงจากการประเมินครั้งก่อนที่ 3.5% และ 4.0% ในปี 2557 จากเดิม 4.1% อีกทั้งตัวเลข GDP ของจีนใน 1Q56 ขยายตัวเพียง 7.7% YoY จากที่ขยายตัว 7.9% YoY ใน 4Q55 และต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ 8.0% นับเป็นการขยายตัวต่ำกว่าคาดเป็นครั้งแรกในรอบ 4 เดือน รวมถึงการแพร่ระบาดของเชื้อไข้หวัดนกสายพันธุ์ใหม่ H7N9 ในจีน อย่างไรก็ตาม ดัชนีกลับมาฟื้นตัวขึ้นจากแรงเก็งกำไรผลประกอบการ 1Q56 ของบริษัทจดทะเบียนไทย โดยเฉพาะกลุ่มธนาคารที่ประกาศเป็นกลุ่มแรกและดีกว่าคาดเป็นส่วนใหญ่ ต่อเนื่องด้วยแรงเก็งกำไรในหุ้นที่คาดว่าจะรายงานผลประกอบการแข็งแกร่ง

เดือนพฤษภาคม 2556 ดัชนีไต่ระดับขึ้นในช่วง 3 สัปดาห์แรกของเดือน เมื่อ ECB ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% เหลือ 0.50% ในวันที่ 2 พฤษภาคม ตามมาด้วยการลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางในเอเชียไม่ว่าจะเป็นออสเตรเลีย เกาหลีใต้ อินเดีย และเวียตนาม สร้างแรงเก็งกำไรต่อโอกาสของการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยในการประชุม กนง. ในวันที่ 29 พฤษภาคม ตามมาด้วยตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่บ่งชี้ถึงภาวะการจ้างงานที่ดีขึ้น และตัวเลขเศรษฐกิจของจีนที่ออกมาในเชิงบวก โดยมียอดการส่งออกที่ขยายตัวในอัตราเร่ง 14.7% YoY นอกจากนี้ ตลาดหุ้นยังได้รับแรงสนับสนุนจากปัจจัยในประเทศในเรื่องของการเก็งกำไรต่อผลการ

ดำเนินงาน 1Q56 ของบริษัทจดทะเบียน และหุ้นที่ได้รับเลือกเข้า MSCI Thailand อย่างไรก็ตาม ดัชนีกลับมาปรับตัวลงในช่วง 10 วันสุดท้ายของเดือน หลังจาก MSCI ประกาศไม่เพิ่มหุ้น INTUCH เข้าไปคำนวณในดัชนี อีกทั้งดัชนี HSBC PMI ภาคการผลิตของจีนเดือนพฤษภาคม หดตัวต่ำกว่า 50 จุดเป็นครั้งแรกในรอบ 7 เดือน อยู่ที่ระดับ 49.6 จุด ต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ 50.4 จุด ในขณะเดียวกันความกังวลเกี่ยวกับการถอนมาตรการ QE ของสหรัฐฯ ส่งผลกระทบให้ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ และญี่ปุ่น

เดือนมิถุนายน SET Index ปรับตัวลงแรงจนมาปิดที่ 1,451.90 จุด หรือคิดเป็นการปรับตัวลดลง 7.05% นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิต่ออีก 55,141 ล้านบาท ส่งผลให้ยอดขายสุทธิสูงถึง 81,200 ล้านบาท และ 75,004 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2 และนับจากต้นปี 2556 ตามลำดับ จากความกังวลต่อโอกาสการชะลอและยุติโครงการ QE ของ FED โดยการประชุม FED ในวันที่ 18 - 19 มิถุนายน สร้างสัญญาณบวกต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ ด้วยการปรับเพิ่มประมาณการ GDP ในปีนี้ขึ้นเป็น 3.0 - 3.5% จาก 2.9 - 3.4% ในการประเมินเดือนมีนาคม และลดคาดการณ์อัตราการว่างงานเป็น 7.2 - 7.3% ลดลงจาก 7.3 - 7.5% ที่ประเมินไว้เมื่อเดือนมีนาคม พร้อมกับส่งสัญญาณชะลอ QE ภายในสิ้นปีนี้ และจะยุติลงภายในกลางปี 2557 นอกจากนี้ปัจจัยในประเทศมีบทบาทต่อ SET Index อยู่บ้าง เมื่อ Moody's ให้ความเห็นเชิงลบต่อโครงการจำนำข้าว อันอาจเป็นเหตุให้ไทยถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือ รวมทั้ง IMF มีการปรับเป้าเศรษฐกิจไทยลงเหลือ 4.75% ในปีนี้ และ 5.25% ในปี 2557

ตลาดหุ้นไทยเดือนสิงหาคมให้ผลตอบแทนติดลบต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 SET Index ปรับตัวลงแรงจนมาปิดที่ 1,294.30 จุด หรือคิดเป็นการปรับตัวลดลง 9.05% นักลงทุนต่างชาติกลับมาขายสุทธิ 39,755 ล้านบาท หลังจากหยุดพักการขายไปในเดือนกรกฎาคม ดัชนีมีการเคลื่อนไหวในลักษณะ Sideway ในช่วงครึ่งแรกของเดือน ปัจจัยการเมืองไทยไม่ได้ส่งผลกระทบต่อตลาดฯ มากนัก เนื่องจากยังคงไม่มีความรุนแรงที่เกิดจากการชุมนุมของกลุ่มที่ต่อต้านรัฐบาล ในขณะที่ความขัดแย้งของรัฐบาลและฝ่ายค้านในสภาฯ ยังคงดำเนินต่อไป แต่รัฐบาลก็ยังคงสามารถผลักดันร่างกฎหมายนิรโทษกรรมผ่านวาระที่ 1 ไปได้ อย่างไรก็ตาม ดัชนีปรับตัวลงแรงในช่วงปลายเดือน เมื่อ GDP ใน 2Q56 ของไทยออกมาเพียง 2.8% YoY เท่านั้น ต่ำกว่าที่ Bloomberg Consensus คาดที่ 3.3% YoY และหดตัว 0.3% QoQ ซึ่งเป็นการชะลอตัว QoQ เป็นไตรมาสที่ 2 ถือเป็นการเกิด Technical Recession โดยเป็นประเทศแรกในเอเชีย รวมถึงแนวโน้มเศรษฐกิจในครึ่งปีหลังยังมีความอ่อนแออยู่มาก บวกกับค่าเงินบาทที่อ่อนค่าทำระดับต่ำสุดในรอบกว่า 3 ปี ที่ 32.16 บาท/US$ เมื่อวันที่ 28 สิงหาคม และผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย อายุ 10 ปี สูงสุดนับตั้งแต่ปลายปี 2552 ที่ 4.41% ณ วันเดียวกัน แสดงให้เห็นถึงเงินทุนไหลออกจากประเทศไทยต่อเนื่อง นอกจากนี้แรงกดดันจากกรณีอินโดนีเซียเผชิญกับความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจมากขึ้น จากค่าเงินรูเปียะทำระดับอ่อนค่าสุด และเป็นผลลบต่อเงินเฟ้อที่สูงจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น กดดันตลาดหุ้นอื่นๆ ในกลุ่ม TIP อย่างฟิลิปปินส์และไทย ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ และยุโรปส่งสัญญาณฟื้นตัวต่อเนื่อง ไม่ว่าจะเป็นอัตราการว่างงานเดือนกรกฎาคม ของสหรัฐฯ ที่ลดลงมาอยู่ที่ 7.4% รวมทั้ง GDP ในยูโรโซนที่ขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 7 ไตรมาส โดยเพิ่มขึ้น 0.3% QoQ สะท้อนถึงการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปของกลุ่มยูโรโซน นอกจากนี้รายงานการประชุม FED เดือนกรกฎาคม พบว่าประธาน FED ในแต่ละเขตเห็นด้วยกับการชะลอ QE ภายในช่วงปลายปีนี้ ประเด็นข้างต้นทำให้เกิดการปรับพอร์ตจากตลาดหุ้น EM สู่ DM ส่งผลให้กระแสเงินทุนต่างชาติไหลออกจากตลาดหุ้นเอเชียเกิดใหม่อย่างต่อเนื่อง

ตลาดหุ้นไทยเดือนกันยายนปรับตัวขึ้นแรงในช่วงครึ่งแรกของเดือนก่อนจะลดช่วงบวกลงในช่วงครึ่งหลัง จากกระแสเงินทุนต่างชาติไหลกลับเข้าสู่ตลาดหุ้นเอเชียเกิดใหม่ต่อประเด็น QE ที่มีภาพเป็นบวกมากขึ้น และตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่ออกมาดีต่อเนื่อง SET Index ปรับตัวขึ้นมาปิดที่ 1,383.16 จุด หรือคิดเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.87%

นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิ 9,666 ล้านบาท ประเด็นการลดวงเงิน QE ของ FED กลับมามีบทบาทสำคัญอีกครั้งในเดือนกันยายน เริ่มต้นด้วยแรงเก็งกำไรต่อการประชุม FED ว่าอาจลด QE ไม่ถึง US$2.0 หมื่นล้าน/เดือน ตามที่ตลาดกังวลในช่วงก่อนหน้า ตามมาด้วยการประกาศถอนตัวจากการชิงตำแหน่งประธาน FED คนใหม่ของนาย Summer ผู้มีแนวคิดการชะลอวงเงิน QE ให้เร็วที่สุด ทำให้โอกาสของการลดวงเงินอย่างรวดเร็วมีน้ำหนักน้อยลง อีกทั้งเมื่อ FED คงวงเงิน QE ที่ US$8.5 หมื่นล้าน/เดือน ในการประชุมในวันที่ 18-19 กันยายน สวนทางกับที่ตลาดคาด ผลักดัน SET Index ทำระดับสูงสุดของเดือนที่ 1,489.06 จุด ในวันที่ 19 กันยายน นอกจากนี้ ตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่ออกออกมาเชิงบวกต่อเนื่องไม่ว่าจะเป็นดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือนสิงหาคม ที่ทำระดับสูงสุดในรอบ 16 เดือนและดีกว่าที่ตลาดคาดอยู่ที่ระดับ 51.00 จุด อีกทั้งสอดคล้องกับดัชนี HSBC PMI ภาคการผลิตที่ขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 4 เดือนปิดที่ 50.1 จุด ตามมาด้วยยอดการส่งออกที่ขยายตัวมากถึง 7.2% YoY ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนสิงหาคมที่ขยายตัวมากสุดในรอบ 17 เดือน รวมถึงการลงทุนสินทรัพย์ถาวร ยอดค้าปลีกขยายตัวมากกว่าที่ตลาดคาด สร้างบรรยากาศการลงทุนเชิงบวกในเอเชีย อย่างไรก็ตาม เมื่อสภาฯ ผ่านร่างพรบ.เงินกู้ 2 ล้านล้านบาท วาระ 2 และ 3 เกิด Sell on Fact ในกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง กอปรกับความกังวลในประเด็นการตกลงกันไม่ได้เกี่ยวกับเรื่องงบประมาณรายจ่ายในส่วนของการประกันสุขภาพของสหรัฐฯ ส่งผลให้เกิดแรงขายทำกำไรกดให้ดัชนีลดช่วงบวกลงมาปิดที่ระดับ 1,386.16 จุด

ตลาดหุ้นไทยเดือนตุลาคมนับได้ว่าเป็นอีกเดือนที่มีความผันผวนสูง โดยมีการปรับตัวขึ้นในช่วงครึ่งแรกของเดือน ก่อนจะลดช่วงบวกลงในช่วงครึ่งหลัง จากความคาดหวังเชิงบวกว่าสภาคองเกรสจะได้ข้อสรุปทันเส้นตาย พร้อมกับโอกาสของการคง QE ในช่วงที่เหลือของปีนี้ ก่อนจะถูกปัจจัยการเมืองในประเทศกลับมากดดันการลงทุนในช่วงปลายเดือน SET Index ปรับตัวขึ้นมาปิดที่ 1,442.88 จุด หรือคิดเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.32% นักลงทุนต่างชาติกลับมาขายสุทธิเล็กน้อยที่ 494 ล้านบาท ในช่วงครึ่งแรกของเดือน แม้ว่าจะมีประเด็นของสหรัฐฯ ในส่วนของงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2557 และเพดานก่อหนี้สาธารณะ เริ่มต้นด้วยสภาคองเกรสสหรัฐฯ ไม่ได้ข้อสรุปงบประมาณ ด้วยเงื่อนไขหลักคือการชะลอการใช้โครงการ Obamacare ออกไป ทำให้หน่วยงานราชการในสหรัฐฯ เริ่มทยอยปิดทำการลงตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม พร้อมด้วยความเสี่ยงต่อการผิดนัดชำระหนี้ของสหรัฐฯ ที่ใกล้เข้าสู่เส้นตายในวันที่ 17 ตุลาคม อย่างไรก็ตาม ด้วยความคาดหวังเชิงบวกว่า สภาคองเกรสจะได้ข้อสรุปทันเส้นตาย พร้อมกับโอกาสการชะลอ QE ภายในปีนี้มีน้ำหนักลดลง ส่งผลให้ดัชนีสามารถไต่ระดับขึ้นได้ และเมื่อวันที่ 16 ตุลาคม สภาคองเกรสสหรัฐฯ โหวตรับแผนการขยายเพดานก่อหนี้ฯ ออกไปจนถึงวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2557 รวมไปถึงงบประมาณที่เพียงพอต่อการบริหารประเทศไปจนถึงวันที่ 15 มกราคม 2557 สิ้นสุดการปิดหน่วยงานราชการที่ยาวนานถึง 16 วัน และหลีกเลี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ของสหรัฐฯ ผลักดัน SET Index ทำระดับปิดสูงสุดของเดือนที่ 1,484.72 จุด ในวันที่ 18 ตุลาคม อย่างไรก็ตาม ปัจจัยการเมืองในประเทศกลับมากดดันตลาดหุ้นไทยในช่วงปลายเดือน เมื่อคณะกรรมาธิการฯ แก้ไขร่างกฎหมายนิรโทษกรรม ทำให้กลายเป็นประเด็นเสี่ยงทางการเมือง กอปรกับยอดการส่งออกเดือนกันยายน ของไทย หดตัวแรงถึง 7.10% YoY สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะขยายตัว 0.50% YoY และการปรับลดประมาณการอัตราการเติบโตของเศรษฐกิจไทยปีนี้และปีหน้าลงโดย ธปท. ส่งผลให้ดัชนีลดช่วงบวกลงมาปิดสิ้นเดือนที่ 1,442.88 จุด

ตลาดหุ้นไทยเดือนพฤศจิกายนให้ผลตอบแทนติดลบจากแรงขายของนักลงทุนต่างชาติอย่างหนาแน่น SET Index ปรับตัวลงมาปิดที่ 1,371.13 จุด หรือคิดเป็นการปรับตัวลดลง 4.97% นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 49,665 ล้านบาท ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงจากประเด็นการเมืองภายในประเทศเป็นหลัก บวกกับปัจจัยเสี่ยงทางเศรษฐกิจ และ

ค่าเงินบาทที่เพิ่มขึ้น ประเด็นการเมืองภายในประเทศเริ่มต้นเมื่อสภาฯ ได้ผ่านการพิจารณาวาระ 2-3 ของร่างกฎหมายนิรโทษกรรม ฉบับแปรญัตติ ส่งผลให้เกิดความเคลื่อนไหวจากกลุ่มผู้ชุมนุม แม้ว่า SET Index จะมีการฟื้นตัวได้บ้างหลังประธานวุฒิสภา นายนิคม แถลงว่า สว. เตรียมคว่ำร่างกฎหมายดังกล่าว รวมถึงนายกรัฐมนตรีและพรรคเพื่อไทยออกมายืนยันจะไม่นำร่าง พ.ร.บ. นิรโทษกรรมฉบับแปรญัตติมาพิจารณาหลัง 180 วัน หากวุฒิสภาโหวตไม่รับร่าง อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวของตลาดหุ้นไทยเป็นเพียงการฟื้นตัวในระยะสั้น เนื่องจากกลุ่มผู้ชุมนุมไม่ให้น้ำหนักต่อประเด็นดังกล่าว และยังคงปักหลักชุมนุมอย่างต่อเนื่อง พร้อมกับการยกระดับการชุมนุมด้วยการประกาศมาตรการอารยะขัดขืน และดาวกระจายไปยังสถานที่ต่างๆ เพื่อกดดันหน่วยงานราชการ และสามารถเข้ายึดสถานที่ราชการ เช่น สำนักงบประมาณ กรมประชาสัมพันธ์ และกระทรวงการคลัง เป็นต้น สร้างความกังวลต่อความยืดเยื้อและรุนแรงทางการเมือง ขณะที่การเมืองในสภามีความเคลื่อนไหวเช่นกัน โดยมีการอภิปรายไม่ไว้วางใจนายกรัฐมนตรี และ 3 รัฐมนตรี ระหว่างวันที่ 26 - 27 พฤศจิกายน นอกจากประเด็นทางการเมือง เศรษฐกิจของไทยมีปัจจัยพื้นฐานที่อ่อนแอลงด้วย หลังตัวเลขการส่งออกเดือนตุลาคม หดตัวลงเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกันและต่ำกว่าคาดของตลาด บวกกับ ธปท. ปรับลด GDP ปีนี้และปีหน้าลงเหลือ 3.0% และ 4.0% อีกทั้งทิศทางค่าเงินบาทที่อ่อนค่า แม้ว่า กนง. จะตัดสินใจลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงเหลือ 2.25% จากเดิม 2.50%

ตลาดหุ้นไทยในปี 2556 ให้ผลตอบแทนเป็นลบและมีการแกว่งตัวผันผวนอย่างมาก SET Index ไต่ระดับขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงเดือนมกราคม ถึงสัปดาห์ที่ 3 ของเดือนพฤษภาคม แม้ว่าจะมีการสะดุดบ้างในช่วงตั้งแต่กลางเดือนมีนาคม ถึงต้นเดือนเมษายน โดยการปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้นไทยได้รับปัจจัยบวกจากสภาพคล่องทางการเงินล้นในระบบการเงินโลกด้วยผลของ QE รวมถึงการที่ BOJ ตั้งเป้าอัตราเงินเฟ้อที่ 2% รวมถึงซื้อสินทรัพย์รอบใหม่ไม่จำกัดวงเงินและไม่ระบุวันสิ้นสุดโครงการ พร้อมด้วยตัวเลขเศรษฐกิจจากสหรัฐฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่งตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรและภาคเอกชนที่ออกมาเชิงบวก รวมทั้งตัวเลขเศรษฐกิจจีนในช่วง 4Q55 ต่อเนื่องมายังช่วง 1Q56 ที่ออกมาเชิงบวก สร้างบรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้นเอเชีย นอกจากนี้ความคาดหวังเชิงบวกต่อเศรษฐกิจไทยในปี 2556 ที่มีแนวโน้มฟื้นตัว พร้อมกับความคาดหวังต่อการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุม กนง. ปลายเดือนพฤษภาคม ช่วยให้ SET Index สามารถไต่ขึ้นไปทำระดับปิดสูงสุดของปีที่ 1,643.43 จุด เมื่อวันที่ 21 พฤษภาคม นับตั้งแต่ช่วงปลายเดือนพฤษภาคม เป็นต้นมา ตลาดหุ้นไทยเผชิญกับแรงขายจากนักลงทุนต่างชาติอย่างหนาแน่น ด้วยความกังวลต่อโอกาสการชะลอและยุติโครงการ QE ของ FED กอปรกับ GDP ใน 2Q56 ของไทยออกมาต่ำกว่าคาด รวมไปถึงเศรษฐกิจอินโดนีเซียที่ขาดดุลบัญชีเดินสะพัดอย่างต่อเนื่อง พร้อมกับอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้น ขณะที่เศรษฐกิจในประเทศตะวันตกฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดอย่างต่อเนื่อง ทำให้เกิดการปรับพอร์ตจากตลาดหุ้นเอเชียเกิดใหม่ (EM) สู่ตลาดที่พัฒนาแล้ว (DM) นอกจากนี้ ประเด็นทางการเมืองในประเทศกลับเข้ากดดันตลาดหุ้นไทยอีกครั้งในช่วงปลายเดือนตุลาคม หลังสภาฯ ได้ผ่านวาระ 2-3 ของร่างกฎหมายนิรโทษกรรม ฉบับแปรญัตติ ส่งผลให้เกิดความเคลื่อนไหวจากหลายกลุ่มผู้ชุมนุม ซึ่งปัจจัยการเมืองที่ยืดเยื้อ สร้างความกังวลต่อผลกระทบเชิงลบต่อเศรษฐกิจไทย ส่งผลให้ดัชนีปรับลงมาปิดที่ระดับ 1,298.71 จุด ณ วันที่ 27 ธันวาคม

ตลาดหุ้นไทยเดือนมกราคมนับได้ว่าเป็นอีกเดือนที่มีความผันผวนสูง พร้อมกับมูลค่าการซื้อขายที่เบาบาง SET Index ปรับตัวลงมาปิดที่ 1,274.28 จุด หรือคิดเป็นการปรับตัวลดลง 1.88% นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 14,382 ล้านบาท เริ่มต้นปี 2557 ด้วยความกังวลทางการเมืองที่ต่อเนื่องมาจากปลายเดือนธันวาคม 2556 ในประเด็นการไม่มีผู้สมัครลงเลือกตั้ง ส.ส. แบบเขตเลือกตั้งจำนวนถึง 28 เขต อันจะส่งผลให้ไม่สามารถเปิดประชุมสภาฯ ได้ กอปรกับแรงขายของกองทุนในประเทศ ส่งผลให้ SET Index ปรับตัวลงทำระดับปิดต่ำสุดของเดือนที่ 1,224.62 จุด ในวันที่

3 มกราคม ท่ามกลางความตึงเครียดทางการเมือง จากการประกาศปิดกรุงเทพฯ ของกลุ่ม กปปส. นับตั้งแต่วันที่ 13 มกราคม รวมถึงการปิดถนนของกลุ่มชาวนา จากการที่รัฐบาลรักษาการไม่ได้จ่ายเงินค่าจำนำข้าวหลังครบกำหนดในวันที่ 15 มกราคม ตามที่ยืนยันไว้ พร้อมกับเหตุการณ์การปาระเบิดเข้าใส่กลุ่มผู้ชุมนุมที่ถนนบรรทัดทอง รวมถึงพบระเบิดในสถานที่ชุมนุมหลายจุด ส่งผลให้รัฐบาลรักษาการประกาศใช้ พ.ร.ก. ฉุกเฉิน นอกจากนี้ ยังมีเหตุการณ์ปะทะกันในการเลือกตั้งล่วงหน้าในวันที่ 26 มกราคม ส่งผลให้มีผู้เสียชีวิต 1 ราย และการปิดล้อมของกลุ่ม กปปส. ทำให้มี 89 เขตของการเลือกตั้งล่วงหน้าทั้งหมด 375 เขต หรือคิดเป็นประมาณ 23% ไม่สามารถลงคะแนนเลือกตั้งล่วงหน้าได้ แต่ทว่า ตลาดกลับปรับตัวขึ้นได้ นับตั้งแต่วันที่ 6 มกราคม จนขึ้นไปทำระดับปิดสูงสุดของเดือนที่ 1,314.63 จุด ในวันที่ 24 มกราคม ดัชนีกลับมาปรับตัวลงอีกครั้งในสัปดาห์สุดท้าย หลังตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่รายงานออกมา ส่งสัญญาณชะลอตัวลง ประกอบกับความกังวลต่อเสถียรภาพของค่าเงินของประเทศเกิดใหม่ ได้แก่ อาร์เจนตินา และตุรกี สร้างความกังวลต่อเศรษฐกิจของประเทศเกิดใหม่

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน

รายละเอียดการลงทุน (31 มกราคม 2557)

หลักทรัพย์	ชื่อย่อหลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ			**40,580,337.00**	**92.64**
หุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ			**38,228,367.00**	**87.27**
อาหารและเครื่องดื่ม				
บมจ.ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล	MINT	29,200	607,360.00	1.39
บมจ.เอ็มเค เรสโตรองต์ กรุ๊ป	M	2,400	117,000.00	0.27
บมจ.เจริญโภคภัณฑ์อาหาร	CPF	3,800	108,300.00	0.25
เงินทุนและหลักทรัพย์				
บมจ.เอเซียเสริมกิจลีสซิ่ง	ASK	49,500	826,650.00	1.89
ธนาคาร				
บมจ.ธนาคารกสิกรไทย	KBANK	13,700	2,329,000.00	5.32
บมจ.ธนาคารกรุงไทย	KTB	139,400	2,327,980.00	5.31
ประกันภัยและประกันชีวิต				
บมจ.ไทยรับประกันภัยต่อ	THRE	97,600	329,888.00	0.75
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์				
บมจ.พีทีที โกลบอล เคมิคอล	PTTGC	29,400	2,094,750.00	4.78
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์				
บมจ.เหมราชพัฒนาที่ดิน	HEMRAJ	290,700	796,518.00	1.82
บมจ.พฤกษา เรียลเอสเตท	PS	30,500	536,800.00	1.23
บมจ.ซิโน-ไทย เอ็นจีเนียริ่งแอนด์คอนสตรัคชั่น	STEC	35,800	472,560.00	1.08
บมจ.แสนสิริ	SIRI	105,100	190,231.00	0.43
บมจ.แอล.พี.เอ็น. ดีเวลลอปเม้นท์	LPN	12,300	179,580.00	0.41
วัสดุก่อสร้าง				
บมจ.เอสทีพี แอนด์ ไอ	STPI	32,400	563,760.00	1.29
พลังงานและสาธารณูปโภค				
บมจ.ปตท.	PTT	6,400	1,766,400.00	4.03
บมจ.บางจากปิโตรเลียม	BCP	55,700	1,489,975.00	3.40
บมจ.โกลว์ พลังงาน	GLOW	7,300	492,750.00	1.12
การแพทย์				
บมจ.กรุงเทพดุสิตเวชการ	BGH	12,300	1,451,400.00	3.31
ขนส่งและโลจิสติกส์				
บมจ.บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์	BTS	231,500	1,863,575.00	4.25
บมจ.ท่าอากาศยานไทย	AOT	9,400	1,612,100.00	3.68

หลักทรัพย์	ชื่อย่อหลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV
บมจ.เอเชีย เอวิเอชั่น	AAV	291,000	1,035,960.00	2.37
บมจ.สายการบินนกแอร์	NOK	17,500	308,000.00	0.70
พาณิชย์				
บมจ.ซีพี ออลล์	CPALL	38,700	1,518,975.00	3.47
บมจ.ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน	ROBINS	3,300	146,850.00	0.34
สื่อและสิ่งพิมพ์				
บมจ.เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์	WORK	15,500	344,100.00	0.79
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร				
บมจ.จัสมิน อินเตอร์เนชั่นแนล	JAS	451,500	3,183,075.00	7.27
บมจ.ชิน คอร์ปอเรชั่น	INTUCH	39,200	2,763,600.00	6.31
บมจ.แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	ADVANC	10,300	2,152,700.00	4.91
บมจ.สามารถคอร์ปอเรชั่น	SAMART	108,200	1,579,720.00	3.61
บมจ.ไทยคม	THCOM	33,100	1,249,525.00	2.85
บมจ.โทเทิ่ล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น	DTAC	9,000	861,750.00	1.97
บมจ.เจ มาร์ท	JMART	26,200	510,900.00	1.17
บมจ.สามารถเทลคอม	SAMTEL	26,400	343,200.00	0.78
ธุรกิจขนาดกลาง (MAI)				
บมจ.คันทรี่ กรุ๊ป ดีเวลลอปเมนท์	CGD	1,386,100	1,455,405.00	3.32
บมจ.พลังงานบริสุทธิ์	EA	76,300	618,030.00	1.41
หน่วยลงทุน			**2,351,970.00**	**5.37**
กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ซี.พี. ทาวเวอร์	CPTGF	137,900	1,268,680.00	2.90
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกรท	BTSGIF	128,200	1,083,290.00	2.47
หุ้นสามัญไม่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ			**0.00**	**0.00**
บมจ.สินทรัพย์นคร		4,600	0.00	0.00
เงินฝากธนาคาร			**2,913,403.11**	**6.65**
ทรัพย์สินอื่น			**1,134,108.03**	**2.59**
หนี้สินอื่น			**(824,985.72)**	**(1.88)**
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ			**43,802,862.42**	**100.00**
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุน			**10.0426**	**บาท**

หมายเหตุ: *บริษัทจัดการได้คำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ของกองทุน โดยใช้วิธีการคำนวณตามหลักเกณฑ์ของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC)*

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง

ผลการดำเนินงานสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มกราคม 2557	3 เดือน (1 พ.ย. 56)	6 เดือน (2 ส.ค. 56)	1 ปี (1 ก.พ. 56)	3 ปี (4 ก.พ. 54)
กองทุนเปิดยูไนเต็ดฟันด์	**-12.75**	**-10.93**	**-15.61**	**26.27**
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ	-10.83	-10.32	-15.00	29.40

หมายเหตุ:

- *กองทุนเปิดยูไนเต็ดฟันด์ มิได้รับการรับรองหรือสนับสนุน หรือส่งเสริมการขายหรือเกี่ยวข้องในทางใดๆ กับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("ตลาดหลักทรัพย์") และตลาดหลักทรัพย์ไม่ได้ให้คำรับรอง รับประกัน ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือปริยายในการใช้ SET INDEX ("ดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์") ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์เป็นผู้จัดทำและคำนวณดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ โดยตลาดหลักทรัพย์ไม่รับผิดชอบไม่ว่ากรณีใดในความเสียหายที่เกิดขึ้นกับบุคคลใดจากการใช้ดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงตลาดหลักทรัพย์ไม่รับผิดชอบในความผิดพลาดที่เกิดจากการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์*
- *"SET Index เป็นเครื่องหมายการค้าหรือเครื่องหมายบริการของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย"*
- *เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC)*

การจ่ายเงินปันผล

กองทุนเปิดยูไนเต็ดฟันด์ มีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งหนี้ เงินฝาก หรือ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2557

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV
(ก) พันธบัตรรัฐบาล ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้สั่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	2,913,403.11	6.65
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)	-	-
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-

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

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน port

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำ/ผู้รับรอง/ผู้สลักหลัง	วันครบกำหนด	อันดับความน่าเชื่อถือ		มูลค่าหน้าตั๋ว (บาท)	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)
				TRIS	FITCH		
เงินฝากธนาคาร	บมจ.ธนาคารยูโอบี	-	-	-	-	-	2,192,196.05
เงินฝากธนาคาร	บมจ.ธนาคารกสิกรไทย	-	-	-	-	-	711,546.78
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารซิตี้แบงก์ เอ็น เอ	-	-	-	-	-	9,660.28

รายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

สำหรับรอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2556 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2557

	ชื่อบริษัท	ค่านายหน้า (บาท)	อัตราส่วนค่านายหน้าต่อค่านายหน้าทั้งหมด (%)
1	บมจ.หลักทรัพย์ คันทรี่กรุ๊ป	88,716.10	47.23
2	บมจ. หลักทรัพย์ ภัทร	19,073.19	10.15
3	บมจ.หลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย)	13,691.67	7.29
4	บล. ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย)	12,738.53	6.78
5	บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส	7,859.69	4.18
6	บล. เครดิตสวิส (ประเทศไทย)	7,320.83	3.90
7	บล. ทิสโก้	6,281.79	3.34
8	บมจ. หลักทรัพย์ บัวหลวง	5,771.21	3.07
9	บล. ทรินิตี้ จำกัด	4,866.86	2.59
10	บล. ไทยพาณิชย์	4,366.39	2.32
11	ค่านายหน้าที่เหลือ	17,143.81	9.13
	รวมค่านายหน้าทั้งหมด	**187,830.08**	**100.00**

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

สำหรับรอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2556 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2557

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) [1]	839	1.61
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee) [1]	28	0.05
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (Registrar Fee) [1]	56	0.11
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าประกาศแจ้งความ [1]	35	0.06
ค่าสอบบัญชี	40	0.08
ค่าจัดพิมพ์และจัดส่งเอกสาร [1]	17	0.03
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด [2]	**1,015**	**1.94**

หมายเหตุ: *1. รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม*

2. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

การรับผลประโยชน์ตอบแทนจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

ด้วย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้จัดการกองทุน ได้รับข้อมูลสารสนเทศเพื่อกองทุนจากบุคคลที่ผู้ให้บริการ อันเนื่องมาจากการใช้บริการของบุคคลดังกล่าว อาทิเช่น บทวิเคราะห์วิจัยภาพรวมเศรษฐกิจ ทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ ภาวะตลาดเงินและตลาดทุน ภาวะการเมืองและสังคม ภาวะอุตสาหกรรมและปัจจัยพื้นฐานของธุรกิจที่จะทำการลงทุน รวมถึงข้อมูลสารสนเทศจากการได้รับเชิญให้ร่วม company visit เป็นต้น เพื่อประโยชน์ในการจัดให้มีการวิเคราะห์การลงทุนที่เหมาะสม ทั้งวิเคราะห์ในเชิงปริมาณ (Quantitative) เช่น การวิเคราะห์งบการเงิน เป็นต้น และวิเคราะห์ในเชิงคุณภาพ (Qualitative) เช่น การวิเคราะห์นโยบายของบริษัทของผู้ออกตราสารที่กองทุนจะไปลงทุน เป็นต้น รวมถึงเพื่อกำหนดระดับความเสี่ยงของตราสาร การวิเคราะห์ผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับการสร้างกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน (Portfolio constructive) และการกำหนดระดับความปลอดภัยของเงินลงทุน จึงขอเปิดเผยรายชื่อบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการ ดังนี้

1. บมจ.หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส
2. ธนาคารแบงค์ออฟอเมริกา
3. บมจ.หลักทรัพย์ บัวหลวง
4. บล.บีเอ็นพี พารีบาส์ พีรีกริน (ประเทศไทย) จำกัด
5. BlackRock, Inc. (Asset management)
6. บล.ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด
7. ธนาคารซิตี้แบงก์ เอ็น เอ
8. บมจ.หลักทรัพย์ คันทรี่ กรุ๊ป
9. บล.ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จำกัด
10. บมจ.หลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน
11. บล.เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด
12. บล.เครดิต สวิส เฟิร์สท์ บอสตัน (ประเทศไทย) จำกัด
13. บล.ซิตี้คอร์ป (ประเทศไทย) จำกัด
14. ธนาคารดอยซ์แบงก์
15. บล.ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด
16. บมจ.หลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส
17. ธนาคารเอชเอสบีซี
18. ธนาคารกสิกรไทย
19. บมจ.หลักทรัพย์ กสิกรไทย
20. บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
21. บมจ.หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย)
22. บมจ.หลักทรัพย์ โนมูระ
23. บมจ.หลักทรัพย์ เคทีซิมิโก้
24. เจพี มอร์แกน เชส แบงก์ เอ็น เอ
25. ธนาคาร แอลจีที
26. OCBC Securities
27. บมจ.หลักทรัพย์ ภัทร
28. บมจ.หลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย)
29. บล.ไทยพาณิชย์ จำกัด
30. บมจ.หลักทรัพย์ ซิกโก้
31. ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด
32. ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
33. บล.ทิสโก้ จำกัด
34. กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ทรีนิตี้
35. บมจ.หลักทรัพย์ ธนชาต
36. บล.ยูบีเอส (ประเทศไทย) จำกัด
37. ธนาคารยูโอบี
38. บมจ.หลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 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	บล.ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	สัมมนา	เพื่อรับฟังข้อมูลด้านการเมือง
2	บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)	สัมมนา	เพื่อรับฟังข้อมูลด้านเศรษฐกิจ
3	ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	สัมมนา	เพื่อรับฟังข้อมูลบริษัท
4	บมจ.หลักทรัพย์ กสิกรไทย	สัมมนา	เพื่อรับฟังข้อมูลบริษัท
5	บมจ.หลักทรัพย์ บัวหลวง	สัมมนา	เพื่อรับฟังข้อมูลบริษัท
6	ธนาคารยูโอบี	สัมมนา	เพื่อรับฟังข้อมูลด้านเศรษฐกิจ

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้ทางเว็บไซต์ของบริษัท www.mfcfund.com ในเมนู “เกี่ยวกับ MFC”

รายงานการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชี

สำหรับรอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2556 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2557

- การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน -

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินกว่า 1 ใน 3

ณ วันที่ 31 มกราคม 2557

- ไม่มี -

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2557

ผู้จัดการกองทุนหลัก	ผู้จัดการกองทุนรอง
นายปวเรศวร์ วิภูนาถ นางสาวจริยา พิมลไพบูลย์	นายเศรษฐา ปวีณอภิชาต นางอนุททยา สิทธิศุข นายรุ่งโรจน์ นิลนพคุณ

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง

สำหรับรอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2556 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2557

	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
2	ธนาคารออมสิน
3	บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
4	บริษัทเมืองเอกวิสต้า กอล์ฟ คอร์ส จำกัด
5	ไทยไพร์มฟันด์ ลิมิเต็ด
6	บริษัท ไทยเรทติ้งแอนด์อินฟอร์เมชั่น เซอร์วิส จำกัด
7	บริษัท เอ็มเอฟโฮลดิ้งส์ จำกัด
8	บริษัทไทยเอ็กซิม อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด โดย MFH ถือหุ้นร้อยละ 48.99
9	บริษัทเอ็มเอฟซี เรียลเอสเตท แอสเซท แมเนจเมนท์ จำกัด โดย MFH ถือหุ้นร้อยละ 99.99
10	บริษัทเอ็มเอฟซี เอสโก จำกัด โดย MFH ถือหุ้นร้อยละ 99.99
11	บริษัท ที่ปรึกษา เอ็มเอฟซี จำกัด โดย MFH ถือหุ้นร้อยละ 99.99
12	ดร.ณรงค์ชัย อัครเศรณี
13	ดร.โชคชัย อักษรนันท์
14	นายสดาวุธ เตชะอุบล
15	นายสุรพล ขวัญใจธัญญา
16	พลเอก เลิศรัตน์ รัตนวานิช
17	นายวรวิทย์ ชัยลิมปมนตรี
18	ศ.พิเศษ วิศิษฎ์ วิศิษฎ์สรอรรถ
19	ดร.ธัชพล กาญจนกุล
20	นางอุไร ร่มโพธิหยก
21	นายสุวิชญ โรจนวานิช
22	นายกริช อัมโภชน์
23	นายบุญชัย โชควัฒนา
24	นายบุญลือ ประเสริฐโสภา
25	นางสาวประภา ปูรณโชติ
26	นางจิราพร บุญวานิช
27	นางพัณณรัชต์ บรรพโต
28	นางรจิตพร มนะเวส
29	นายทอมมี่ เตชะอุบล
30	นางอภิรดี พิชัยศรทัต

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

สำหรับรอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2556 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2557

	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง		
31	นายชาคริต พืชพันธ์	61	นายปวเรศวร์ วิภูนาถ
32	นางณัฐรา อิสรินทร์	62	นายเศรษฐา ปวีณอภิชาต
33	นายกิตติคม สุทธิวงศ์	63	นางอนุททยา สิทธิศุข
34	นายเจริญชัย เล็งศิริวัฒน์	64	นางสาวจริยา พิมลไพบูลย์
35	นายณัฐวุฒิ ธรรมจารี	65	นายรุ่งโรจน์ นิลนพคุณ
36	นายประสิทธิ์ พรปฏิมากร	66	บล.ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)
37	นางสาวสุพิกา สมไทย	67	หุ้นสามัญ ธนาคารอิสลาม แห่งประเทศไทย
38	นายสุริยะ ปัตตพงศ์	68	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยรุ่นที่ 1/3ปี/2555
39	นายโกเมน นิยมวานิช	69	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยรุ่นที่ 1/4ปี/2555
40	นายชาญวุฒิ รุ่งแสงมนูญ	70	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยรุ่นที่ 1/3ปี/2556
41	นายพิพัฒน์ นรานันทน์	71	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 39/182/2556
42	นายธงชัย ตั้งสถาพรชัยกุล	72	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 51/182/2556
43	นางสาวจริยา ศรีสนองเกียรติ	73	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 50/91/55
44	นายอธิชัย วิจิตรวาณิชย์พงษ์	74	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยรุ่นที่ 4/3ปี/2553
45	นายสุทยุต เชื้อพานิช	75	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยรุ่นที่ 2/3ปี/2554
46	นางสุวรรณา วัฒนลี	76	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยรุ่นที่ 4/363/55
47	นายอภิรักษ์ พุ่มกลิ่น	77	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 6/182/56
48	นายกฤษฎา ฉัตรบรรยง	78	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 25/91/56
49	นายอนุพงษ์ จันทร์จิเรศรัศมี	79	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยรุ่นที่ 17/182/56
50	นายสมเมธ รังคกูลนุวัฒน์	80	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ พ.68/14/54
51	นางรุ่งลักษมี วิวัฒน์สุจริตกุล	81	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยรุ่นที่ 1/2ปี/2555
52	นายวัชรา ตันตริยานนท์	82	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ไทคอน
53	นายธีร์ภัทร สูตะบุตร	83	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN คอมเมอร์เชียล โกรท
54	นายวิชชุ จันทาทับ	84	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ควอลิตี้ เฮ้าส์
55	นางสาวชนิดา ชฎาวัฒน์	85	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เอราวัณ โฮเทล โกรท
56	นางสุทรรศิกา คูรัตน์	86	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกรท
57	นางวรลักษม์ เสน่ห์ลักษณา	87	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ซี.พี.ทาวเวอร์โกรท
58	นางวรวรรณ เลาหะพลวัฒนา	88	หุ้นบริษัทเอเชี่ยนพร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์
59	นายโทมัส จอห์นสตั้น สมิท จูเนียร์	89	หุ้นบริษัท เมเจอร์ ซีนีเพล็กซ์ กรุ๊ป จำกัด
60	นายชัยพฤกษ์ กุลกาญจนาธร	90	หุ้นบริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

สำหรับรอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2556 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2557

	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
91	หุ้นบริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)
92	หุ้นกู้บ้านปู ครั้งที่ 1/2552 ชุดที่3 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2559
93	หุ้นกู้บ้านปู ครั้งที่ 1/2552 ชุดที่2 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2557
94	หุ้นกู้ของ บริษัทไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2553 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2558
95	หุ้นกู้ของ บริษัทไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2555
96	หุ้นกู้บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) ครั้งที่1/2554 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2559
97	หุ้นกู้ของบริษัท น้ำตาลมิตรผล จำกัด ครั้งที่ 1/2555 ชุดที่ 2 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2558
98	หุ้นกู้ของบริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2555 ชุดที่ 3 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2558
99	หุ้นกู้ บริษัทอยุธยาแคปปิตอล ออโต้ ลีส จำกัด(มหาชน) ครั้งที่3/2555 ชุดที่1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2557
100	หุ้นกู้ บริษัทอยุธยาแคปปิตอล ออโต้ ลีส จำกัด(มหาชน) ครั้งที่3/2555 ชุดที่2 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2557
101	หุ้นกู้ บริษัทอยุธยาแคปปิตอล ออโต้ ลีส จำกัด(มหาชน) ครั้งที่3/2556 ชุดที่1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2560
102	หุ้นกู้ไม่มีประกันของบริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2555 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2558
103	หุ้นกู้บริษัท โทเทิ่ล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2556 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2559
104	หุ้นกู้บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2556 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2560
105	หุ้นกู้ของธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) ครั้งที่2/2556 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2559
106	หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิและไม่มีประกันของ บ.โฮมโปรดักส์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2556 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2559
107	หุ้นกู้ของบริษัท บางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2556 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2560
108	หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิและไม่มีประกันของบริษัท ควอลิตี้ เฮ้าส์ จำกัด(มหาชน) ครั้งที่2/2556 ครบกำหนดไถ่ถอนปี 2559
109	หุ้นกู้บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2553 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2556
110	หุ้นธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

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

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหน่วยลงทุน กองทุนเปิดยูไนเต็ดฟันด์

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิดยูไนเต็ดฟันด์ ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม พ.ศ. 2556 ถึงวันที่ 31 มกราคม พ.ศ. 2557 และตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2556 ถึงวันที่ 31 มกราคม พ.ศ. 2557 แล้วนั้น

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดยูไนเต็ดฟันด์ เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

(นางศิริพร ทองธานี)
ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

(นายเอกพัฒน์ กมลวุฒิพงศ์)
ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 17 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2557

กองทุนเปิดยูไนเต็ดฟันด์
งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557

PVA บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

100/19 ชั้น 14 อาคารว่องวานิช บี ถนนพระราม 9 ห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310

โทรศัพท์ 02-645-0080 โทรสาร 02-645-0020 www.pvaudit.co.th

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดยูไนเต็ดฟันด์

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดยูไนเต็ดฟันด์ ซึ่งประกอบด้วย งบดุล และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 มกราคม 2557 และงบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่นๆ

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบในการจัดทำและการนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชี

ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณ รวมถึงวางแผนและปฏิบัติงานตรวจสอบเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการตรวจสอบเพื่อให้ได้มาซึ่งหลักฐานการสอบบัญชีเกี่ยวกับจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน วิธีการตรวจสอบที่เลือกใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้สอบบัญชี ซึ่งรวมถึงการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญของงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ในการประเมินความเสี่ยงดังกล่าว ผู้สอบบัญชีพิจารณาการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำและการนำเสนองบการเงินโดยถูกต้องตามที่ควรของกองทุน เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อประสิทธิผลของการควบคุมภายในของกองทุน การตรวจสอบรวมถึง การประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีที่จัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร รวมทั้งการประเมินการนำเสนองบการเงินโดยรวม

ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ความเห็น

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดยูไนเต็ดฟันด์ ณ วันที่ 31 มกราคม 2557 และผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(นายเทอดทอง เทพมังกร)
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3787

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด
กรุงเทพฯ 11 มีนาคม 2557

กองทุนเปิดยูไนเต็ดฟันด์

งบดุล

ณ วันที่ 31 มกราคม 2557

	หมายเหตุ	บาท	
		2557	2556
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 42,278,240.93 บาท			
ในปี 2557 และ 38,114,482.27 บาท ในปี 2556)	3, 7, 8	40,580,337.00	53,124,186.00
เงินฝากธนาคาร	6, 7	3,192,867.03	1,467,001.63
ลูกหนี้			
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	7	88,111.58	13,980.98
จากการขายเงินลงทุน	7	766,532.53	176,012.92
รวมสินทรัพย์		44,627,848.14	54,781,181.53
หนี้สิน			
เจ้าหนี้			
จากการซื้อเงินลงทุน	7	428,881.48	-
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		-	277,597.35
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	7	113,518.67	120,851.34
เจ้าหนี้จากการแบ่งปันส่วนทุน		280,622.50	280,622.50
หนี้สินอื่น		1,963.07	2,442.78
รวมหนี้สิน		824,985.72	681,513.97
สินทรัพย์สุทธิ		43,802,862.42	54,099,667.56
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		43,617,065.04	46,216,204.76
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		263,443,700.29	264,027,215.23
ขาดทุนสะสมจากการดำเนินงาน	4	(263,257,902.91)	(256,143,752.43)
สินทรัพย์สุทธิ		43,802,862.42	54,099,667.56
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		10.0426	11.7057
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		4,361,706.4829	4,621,620.4552

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดยูไนเต็ดฟันด์

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2557

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่าเงินลงทุน
หลักทรัพย์จดทะเบียน			
หุ้นสามัญ			
ธนาคาร		**4,656,980.00**	**11.48**
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	13,700	2,329,000.00	5.74
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	139,400	2,327,980.00	5.74
อาหารและเครื่องดื่ม		**832,660.00**	**2.06**
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	3,800	108,300.00	0.27
บริษัท เอ็มเค เรสโตรองต์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	2,400	117,000.00	0.29
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	29,200	607,360.00	1.50
เงินทุนและหลักทรัพย์		**826,650.00**	**2.04**
บริษัท เอเซียเสริมกิจลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	49,500	826,650.00	2.04
ประกันภัยและประกันชีวิต		**329,888.00**	**0.81**
บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน)	97,600	329,888.00	0.81
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์		**2,094,750.00**	**5.16**
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	29,400	2,094,750.00	5.16
ธุรกิจขนาดกลาง		**2,073,435.00**	**5.11**
บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)	76,300	618,030.00	1.52
บริษัท คันทรี่ กรุ๊ป ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน)	1,386,100	1,455,405.00	3.59
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์		**2,739,449.00**	**6.74**
บริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน)	290,700	796,518.00	1.96
บริษัท แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน)	12,300	179,580.00	0.44
บริษัท พฤกษา เรียลเอสเตท จำกัด (มหาชน)	30,500	536,800.00	1.32
บริษัท แสนสิริ จำกัด (มหาชน)	105,100	190,231.00	0.47
บริษัท ซิโน-ไทย เอ็นจีเนียริ่งแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด(มหาชน)	35,800	472,560.00	1.16
บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน)	32,400	563,760.00	1.39

กองทุนเปิดยูไนเต็ดฟันด์

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2557

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่าเงินลงทุน
พลังงานและสาธารณูปโภค		**3,749,125.00**	**9.24**
บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	55,700	1,489,975.00	3.68
บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน)	7,300	492,750.00	1.21
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	6,400	1,766,400.00	4.35
พาณิชย์		**1,665,825.00**	**4.10**
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	38,700	1,518,975.00	3.74
บริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด (มหาชน)	3,300	146,850.00	0.36
สื่อและสิ่งพิมพ์		**344,100.00**	**0.85**
บริษัท เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)	15,500	344,100.00	0.85
การแพทย์		**1,451,400.00**	**3.59**
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	12,300	1,451,400.00	3.59
ขนส่งและโลจิสติกส์		**5,902,925.00**	**14.54**
บริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน)	291,000	1,035,960.00	2.55
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	9,400	1,612,100.00	3.97
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	231,500	1,863,575.00	4.59
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกรท	128,200	1,083,290.00	2.67
บริษัท สายการบินนกแอร์ จำกัด (มหาชน)	17,500	308,000.00	0.76
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร		**12,644,470.00**	**31.15**
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	10,300	2,152,700.00	5.30
บริษัท โทเทิ่ล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	9,000	861,750.00	2.12
บริษัท ชิน คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	39,200	2,763,600.00	6.81
บริษัท จัสมิน อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	451,500	3,183,075.00	7.84
บริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน)	26,200	510,900.00	1.26
บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	108,200	1,579,720.00	3.89
บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน)	26,400	343,200.00	0.85
บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน)	33,100	1,249,525.00	3.08

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดยูไนเต็ดฟันด์

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2557

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่าเงินลงทุน
กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์		**1,268,680.00**	**3.13**
กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ซี.พี.ทาวเวอร์ โกรท	137,900	1,268,680.00	3.13
รวมหลักทรัพย์จดทะเบียน		**40,580,337.00**	**100.00**
หลักทรัพย์ไม่จดทะเบียน			
หุ้นสามัญ			
บริษัท สินทรัพย์นคร จำกัด (มหาชน)	4,600	-	-
ใบสำคัญแสดงสิทธิ			
บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ศรีมิตร จำกัด (มหาชน)	13,100	-	-
รวมหลักทรัพย์ไม่จดทะเบียน		**-**	**-**
รวมเงินลงทุนทั้งสิ้น (ราคาทุน 42,278,240.93 บาท)		**40,580,337.00**	**100.00**

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดยูไนเต็ดฟันด์

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2556

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่าเงินลงทุน
หลักทรัพย์จดทะเบียน			
หุ้นสามัญ			
ธนาคาร		**12,014,505.00**	**22.60**
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	22,900	761,425.00	1.43
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	9,500	1,985,500.00	3.74
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	17,300	3,434,050.00	6.46
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	65,700	1,504,530.00	2.83
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	21,500	3,848,500.00	7.24
บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)	12,400	480,500.00	0.90
อาหารและเครื่องดื่ม		**2,512,350.00**	**4.73**
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	33,800	1,199,900.00	2.26
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	38,000	839,800.00	1.58
บริษัท ไทยยูเนียน โฟรเซ่น โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	6,900	472,650.00	0.89
เงินทุนและหลักทรัพย์		**578,560.00**	**1.09**
บริษัท เอเซียเสริมกิจลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	25,600	578,560.00	1.09
ประกันภัยและประกันชีวิต		**606,900.00**	**1.14**
บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน)	115,600	606,900.00	1.14
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์		**2,129,875.00**	**4.01**
บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	21,100	553,875.00	1.04
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	19,700	1,576,000.00	2.97
วัสดุก่อสร้าง		**3,136,400.00**	**5.91**
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	6,600	2,930,400.00	5.52
บริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน)	500	206,000.00	0.39

กองทุนเปิดยูไนเต็ดฟันด์

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2556

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่าเงินลงทุน
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์		**7,340,451.00**	**13.82**
บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน)	9,900	697,950.00	1.31
บริษัท เอเชี่ยนพร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	57,200	540,540.00	1.02
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	15,700	1,338,425.00	2.52
บริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน)	148,000	538,720.00	1.01
บริษัท พฤกษา เรียลเอสเตท จำกัด (มหาชน)	25,300	759,000.00	1.43
บริษัท แสนสิริ จำกัด (มหาชน)	384,400	1,591,416.00	3.00
บริษัท โตโย-ไทย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	52,800	1,874,400.00	3.53
พลังงานและสาธารณูปโภค		**7,795,000.00**	**14.68**
บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	19,700	709,200.00	1.34
บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน)	6,300	497,700.00	0.94
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	12,500	4,262,500.00	8.02
บริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	10,100	1,676,600.00	3.16
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	8,800	649,000.00	1.22
พาณิชย์		**5,832,600.00**	**10.98**
บริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	7,000	525,000.00	0.99
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	42,800	2,000,900.00	3.77
บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	88,500	1,221,300.00	2.30
บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน)	2,400	1,070,400.00	2.01
บริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด (มหาชน)	14,500	1,015,000.00	1.91
สื่อและสิ่งพิมพ์		**1,102,000.00**	**2.07**
บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน)	15,200	1,102,000.00	2.07
การแพทย์		**2,587,925.00**	**4.88**
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	11,800	1,569,400.00	2.96
บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)	13,100	1,018,525.00	1.92
ขนส่งและโลจิสติกส์		**1,885,080.00**	**3.55**
บริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน)	201,800	1,230,980.00	2.32
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	6,200	654,100.00	1.23

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดยูไนเต็ดฟันด์

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2556

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่าเงินลงทุน
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร		**5,602,540.00**	**10.54**
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	13,200	2,772,000.00	5.22
บริษัท โทเทิ่ล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	5,600	484,400.00	0.91
บริษัท ชิน คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	18,000	1,228,500.00	2.31
บริษัท จัสมิน อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	91,300	547,800.00	1.03
บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	41,900	569,840.00	1.07
รวมหลักทรัพย์จดทะเบียน		**53,124,186.00**	**100.00**
หลักทรัพย์ไม่จดทะเบียน			
หุ้นสามัญ			
บริษัท สินทรัพย์นคร จำกัด (มหาชน)	4,600	-	-
ใบสำคัญแสดงสิทธิ			
บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ศรีมิตร จำกัด (มหาชน)	13,100	-	-
รวมหลักทรัพย์ไม่จดทะเบียน		-	-
รวมเงินลงทุนทั้งสิ้น (ราคาทุน 38,114,482.27 บาท)		**53,124,186.00**	**100.00**

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดยูไนเต็ดฟันด์

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557

		บาท	
	หมายเหตุ	2557	2556
รายได้จากการลงทุน	3		
รายได้เงินปันผล		1,424,439.70	1,614,717.49
รายได้ดอกเบี้ย	7	49,233.32	22,850.89
รวมรายได้		1,473,673.02	1,637,568.38
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5, 7	839,207.23	831,051.68
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	5	27,973.61	27,701.69
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5, 7	55,947.20	55,403.46
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		40,000.00	41,000.00
ค่าใช้จ่ายอื่น		51,939.62	42,358.41
รวมค่าใช้จ่าย		1,015,067.66	997,515.24
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		458,605.36	640,053.14
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		9,134,851.82	5,310,076.05
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(16,707,607.66)	10,452,366.97
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		(7,572,755.84)	15,762,443.02
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		(7,114,150.48)	16,402,496.16

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดยูไนเต็ดฟันด์

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557

	บาท	
	2557	2556
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี		
รายได้สุทธิจากการลงทุน	458,605.36	640,053.14
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	9,134,851.82	5,310,076.05
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(16,707,607.66)	10,452,366.97
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(7,114,150.48)	16,402,496.16
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี		
มูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	-	99,502.82
มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(3,182,654.66)	(11,635,216.92)
การลดลงสุทธิของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	(3,182,654.66)	(11,535,714.10)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	(10,296,805.14)	4,866,782.06
สินทรัพย์สุทธิต้นปี	54,099,667.56	49,232,885.50
สินทรัพย์สุทธิปลายปี	43,802,862.42	54,099,667.56

	หน่วย	
<u>การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน</u>		
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)		
หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี	4,621,620.4552	5,764,700.0000
<u>บวก</u>: หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	-	10,466.9297
<u>หัก</u>: หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(259,913.9723)	(1,153,546.4745)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี	4,361,706.4829	4,621,620.4552

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดยูไนเต็ดฟันด์

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557

	บาท	
	2557	2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(7,114,150.48)	16,402,496.16
ปรับกระทบการเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน ให้เป็นเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน		
การซื้อเงินลงทุน	(52,907,259.88)	(35,016,021.22)
การขายเงินลงทุน	57,878,353.04	43,434,827.24
การเพิ่มขึ้นในลูกหนี้จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	(74,130.60)	(4,518.88)
การเพิ่มขึ้นในลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	(590,519.61)	(176,012.92)
การเพิ่มขึ้นในเจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	428,881.48	-
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	(277,597.35)	277,597.35
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(7,332.67)	9,150.20
การลดลงในหนี้สินอื่น	(479.71)	(751.15)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(9,134,851.82)	(5,310,076.05)
รายการ(กำไร)ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	16,707,607.66	(10,452,366.97)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	4,908,520.06	9,164,323.76
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
การขายหน่วยลงทุนในระหว่างปี	-	99,502.82
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(3,182,654.66)	(11,635,216.92)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(3,182,654.66)	(11,535,714.10)
เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	1,725,865.40	(2,371,390.34)
เงินฝากธนาคาร ณ วันต้นปี	1,467,001.63	3,838,391.97
เงินฝากธนาคาร ณ วันปลายปี	3,192,867.03	1,467,001.63

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดยูไนเต็ดฟันด์

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557

	บาท					
	2557	2556	2555	2554****	2553	2552
ข้อมูลผลการดำเนินงาน (ต่อหน่วย)						
มูลค่าหน่วยลงทุนต้นปี	11.7057	8.5404	7.7512	5.4429	3.3467	5.3677
รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุน						
รายได้จากการลงทุนสุทธิ*	0.1029	0.1210	0.1296	0.1375	0.0906	0.1498
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน**	2.1303	1.0256	0.4795	2.0000	0.9523	(0.0280)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน**	(3.8963)	2.0187	0.1801	0.1708	1.0533	(2.1428)
รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น	(1.6631)	3.1653	0.7892	2.3083	2.0962	(2.0210)
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี	10.0426	11.7057	8.5404	7.7512	5.4429	3.3467
อัตราส่วนของกำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	(13.61)	31.69	9.94	33.89	46.20	(42.51)
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ						
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี(พันบาท)	43,803	54,100	49,233	46,990	36,336	25,338
อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	1.94	1.93	1.95	1.50	1.49	1.51
อัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนรวมต่อ						
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	2.82	3.16	3.54	3.47	3.38	4.71
อัตราส่วนของจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของการซื้อขายเงินลงทุน						
ระหว่างปีต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)***	244.79	141.10	454.08	452.77	13.52	1.64

ข้อมูลเพิ่มเติม

* คำนวณจากจำนวนหน่วยที่จำหน่ายแล้วถัวเฉลี่ยระหว่างปี

** ข้อมูลต่อหน่วยที่รายงานอาจไม่เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเปลี่ยนแปลงโดยรวมของรายการกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนที่เกิดขึ้นในระหว่างปีเนื่องจากช่วงเวลาของรายการซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นขึ้นอยู่กับความผันผวนของราคาตลาดของเงินลงทุนในระหว่างปี

*** ไม่นับรวมเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงิน และการซื้อขายเงินลงทุนต้องเป็นรายการซื้อหรือขายเงินลงทุนอย่างแท้จริงซึ่งไม่รวมถึงการซื้อโดยมีสัญญาขายคืนหรือการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

**** ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญตั้งแต่ปี 2554 ได้เปลี่ยนวิธีคำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปีและจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของการซื้อขายเงินลงทุน โดยไม่ได้ปรับข้อมูลย้อนหลังของปีก่อน ๆ

กองทุนเปิดยูไนเต็ดฟันด์
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557

1. ลักษณะของกองทุนเปิดยูไนเต็ดฟันด์

กองทุนเปิดยูไนเต็ดฟันด์ ("กองทุน") เป็นกองทุนประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในตราสารแห่งทุน ซึ่งไม่มีกำหนดอายุของโครงการ จดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("ก.ล.ต.") เมื่อวันที่ 1 เมษายน 2540 ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียน 2,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 200 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) มีวัตถุประสงค์เพื่อระดมเงินลงทุนจากประชาชนทั่วไปและนิติบุคคลทั่วไป โดยนำเงินลงทุนที่ระดมได้ส่วนใหญ่ไปลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทหุ้นทุนที่มีปัจจัยพื้นฐานที่ดี มีแนวโน้มการเจริญเติบโตสูง ทั้งในและนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งลงทุนบางส่วนในตราสารทางการเงินที่มีผลตอบแทนสูงโดยมีอัตราส่วนการลงทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมในหลักทรัพย์ประเภทตราสารแห่งทุน ตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานประกาศกำหนด สำหรับส่วนที่เหลือจะลงทุนในตราสารแห่งหนี้ เงินฝากธนาคาร ตราสารหนี้กึ่งทุน ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นที่คณะกรรมการ ก.ล.ต.หรือสำนักงานประกาศกำหนด บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ("บริษัทจัดการ") เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน และธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนแต่จะนำผลกำไรไปลงทุนต่อเพื่อให้เกิดรายได้เพิ่มขึ้น

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย ("มาตรฐานการรายงานทางการเงิน") รวมถึงการตีความและแนวปฏิบัติทางบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชีฯ ("สภาวิชาชีพบัญชี") เพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปของประเทศไทย นอกจากนี้งบการเงินได้จัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง "การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน"

<u>การประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่</u>

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชีให้ใช้มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และแนวปฏิบัติที่ออกและปรับปรุงใหม่ดังต่อไปนี้

มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี และแนวปฏิบัติทางบัญชี ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2556 ดังต่อไปนี้

<u>มาตรฐานการบัญชี/มาตรฐานการรายงานทางการเงิน/ การตีความมาตรฐานการบัญชี/ประกาศสภาวิชาชีพบัญชี</u>	<u>เรื่อง</u>
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12	ภาษีเงินได้
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2552)	การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาลและเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล

มาตรฐานการบัญชี/มาตรฐานการรายงานทางการเงิน/การตีความมาตรฐานการบัญชี/ประกาศสภาวิชาชีพบัญชี	เรื่อง
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2552)	ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 8	ส่วนงานดำเนินงาน
การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 10	ความช่วยเหลือจากรัฐบาล – กรณีที่ไม่มีความเกี่ยวข้องอย่างเฉพาะเจาะจงกับกิจกรรมดำเนินงาน
การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 21	ภาษีเงินได้ – การได้รับประโยชน์จากสินทรัพย์ที่ไม่ได้คิดค่าเสื่อมราคาที่ตีราคาใหม่
การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25	ภาษีเงินได้ – การเปลี่ยนแปลงสถานภาพทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น
ประกาศสภาวิชาชีพบัญชี ฉบับที่ 34/2555	แนวปฏิบัติทางบัญชีเกี่ยวกับการโอนและการรับโอนสินทรัพย์ทางการเงิน

มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ แต่ยังไม่มีผลบังคับใช้

กองทุนยังไม่ได้ใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ ดังต่อไปนี้

ก) มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2557 ดังต่อไปนี้

มาตรฐานการบัญชี/มาตรฐานการรายงานทางการเงิน/การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน/การตีความมาตรฐานการบัญชี	เรื่อง
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2555)	การนำเสนองบการเงิน
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2555)	งบกระแสเงินสด
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2555)	ภาษีเงินได้
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2555)	สัญญาเช่า
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2555)	รายได้
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2555)	ผลประโยชน์พนักงาน
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2555)	ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2555)	การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2555)	เงินลงทุนในบริษัทร่วม
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2555)	ส่วนได้เสียในการร่วมค้า
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2555)	งบการเงินระหว่างกาล
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2555)	การด้อยค่าของสินทรัพย์

มาตรฐานการบัญชี/มาตรฐานการรายงานทางการเงิน/ การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน/ การตีความมาตรฐานการบัญชี	เรื่อง
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2555)	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2555)	การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2555)	การรวมธุรกิจ
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2555)	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย และการดำเนินงานที่ยกเลิก
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2555)	ส่วนงานดำเนินงาน
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 1	การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินที่เกิดขึ้นจากการรื้อถอน การบูรณะและหนี้สินที่มีลักษณะคล้ายคลึงกัน
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 4	การประเมินว่าข้อตกลงประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 5	สิทธิในส่วนได้เสียจากกองทุนการรื้อถอน การบูรณะและการปรับปรุงสภาพแวดล้อม
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 7	การปรับปรุงย้อนหลังภายใต้มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 29 เรื่อง การรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่มีเงินเฟ้อรุนแรง
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 10	งบการเงินระหว่างกาลและการด้อยค่า
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 12	ข้อตกลงสัมปทานบริการ
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 13	โปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17	การจ่ายสินทรัพย์ที่ไม่ใช่เงินสดให้เจ้าของ
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 18	การโอนสินทรัพย์จากลูกค้า
การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 15	สัญญาเช่าดำเนินงาน-สิ่งจูงใจที่ให้แก่ผู้เช่า
การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 27	การประเมินเนื้อหาสัญญาเช่าที่ทำขึ้นตามรูปแบบกฎหมาย
การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 29	การเปิดเผยข้อมูลของข้อตกลงสัมปทานบริการ
การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 32	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-ต้นทุนเว็บไซต์

ข) มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2559 ดังต่อไปนี้

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน	เรื่อง
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 4	สัญญาประกันภัย

ฝ่ายบริหารของกองทุนได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และแนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินสำหรับปีที่เริ่มใช้

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุนที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุดของวันที่วัดค่าเงินลงทุน
- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุนที่ไม่มีตลาดซื้อขายรองรับ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมที่ประมาณขึ้นโดยผู้จัดการกองทุน ซึ่งพิจารณาจากสถานะทางการเงินของผู้ออกตราสาร

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

เงินปันผลรับรับรู้เป็นรายได้นับแต่วันที่ประกาศจ่ายและมีสิทธิที่จะได้รับ

รายได้ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้การประมาณและตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

4. ขาดทุนสะสมต้นปี

	บาท	
	2557	2556
ขาดทุนสะสมส่วนที่ไม่สามารถแยกแสดงเป็นรายการต่างหาก	(325,281,493.54)	(325,281,493.54)
รายได้จากการลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 1 ก.พ.43)	9,374,206.72	8,734,153.58
กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 1 ก.พ.43)	44,753,830.66	39,443,754.61
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 1 ก.พ.43)	15,009,703.73	4,557,336.76
ขาดทุนสะสมต้นปี	(256,143,752.43)	(272,546,248.59)

5. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน

ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน สรุปได้ดังนี้

ค่าใช้จ่าย	อัตราร้อยละ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 1.50 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.08 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	0.10 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าใช้จ่ายดังกล่าวข้างต้นจะถูกคำนวณเป็นรายวัน

6. เงินฝากธนาคาร

ณ วันที่ 31 มกราคม 2557 และ 2556 เงินฝากธนาคารประกอบด้วย

	บาท		อัตราดอกเบี้ย (%)	
ธนาคาร	2557	2556	2557	2556
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	2,188,117.93	1,047,656.35	2.00	1.95
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	711,225.20	127,717.21	0.50	0.62
ธนาคารซิตี้แบงก์ สาขากรุงเทพฯ	9,660.27	9,860.27	0.00	0.00
ธนาคารออมสิน	283,863.63	281,767.80	0.63	0.75
รวมเงินฝากธนาคาร	3,192,867.03	1,467,001.63		

7. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่นซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 และ 2556 มีดังต่อไปนี้

	บาท		
	2557	2556	นโยบายการกำหนดราคา
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	839,207.23	831,051.68	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	55,947.20	55,403.46	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
บริษัทหลักทรัพย์ ดันทรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)			
ค่านายหน้า	89,485.33	47,851.44	ราคาตลาด
บริษัท ดันทรี่ กรุ๊ป ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน)			
ซื้อเงินลงทุน	1,461,442.67	-	ราคาตลาด
ธนาคารออมสิน			
ดอกเบี้ยรับ	2,068.24	1,324.78	ราคาตลาด

ณ วันที่ 31 มกราคม 2557 และ 2556 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2557	2556
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	66,835.11	73,501.22
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	4,455.70	4,900.10
บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)		
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	700,647.77	176,012.92
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	428,881.48	-
บริษัท คันทรี่ กรุ๊ป ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน)		
เงินลงทุน	1,455,405.00	-
ธนาคารออมสิน		
เงินฝากธนาคาร	283,863.63	281,767.80
ดอกเบี้ยค้างรับ	151.89	179.48

8. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 โดยไม่รวมเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงิน เป็นจำนวนเงิน 110.79 ล้านบาท (ปี 2556: จำนวนเงิน 78.45 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 212.02 (ปี 2556: ร้อยละ 151.58) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี

9. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

<u>มูลค่ายุติธรรม</u>

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น อีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดที่แสดงมูลค่ายุติธรรมโดยถือตามราคาที่ซื้อขายกันในตลาด ดังนั้น กองทุน เชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวจึงแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

<u>ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย</u>

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือโอกาสที่ราคาตราสารหนี้อาจจะเพิ่มขึ้นหรือลดลง เมื่ออัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดมีการเปลี่ยนแปลงโดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดเพิ่มสูงขึ้น ราคาตราสารหนี้จะลดลง และหากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดลดลง ราคาตราสารหนี้จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น ยิ่งตราสารหนี้มีอายุยาวเท่าไร ราคาของตราสารหนี้นั้นก็จะมีความอ่อนไหวต่อการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นเท่านั้น

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนไม่มีสินทรัพย์หรือหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนั้นจึงไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารทุน ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดทุนและตลาดเงิน ซึ่งสภาวการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของบริษัทผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใด อันอาจจะทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุนและการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

10. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 11 มีนาคม 2557

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

199 อาคารคอลัมน์ทาวเวอร์ ชั้นจี และชั้น 21-23
ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
โทรศัพท์ 0-2649-2000 โทรสาร 0-2649-2100

www.mfcfund.com

เพื่อนสนิทการลงทุน