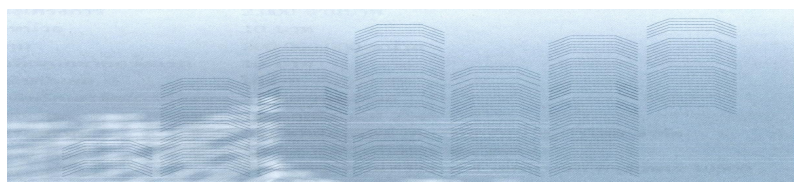
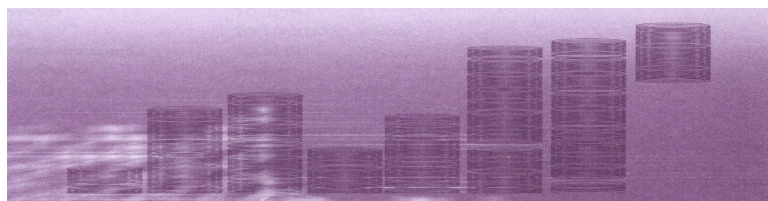


กองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ
กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ
กองทุนเปิด JUMBO25 เพื่อการเลี้ยงชีพ

รายงานประจำปี 2551



ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551
ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2551

สารบัญ

สารบัญ	
สารบัญถึงผู้อ่านหน่วยลงทุน.....	1
กองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ	
รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด.....	3
ข้อมูลทั่วไปของกองทุน.....	5
ผลการดำเนินงานของกองทุน โดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ.....	6
รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์.....	7
รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต.....	8
งบการเงิน	9
ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน.....	26
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน.....	33
รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุน.....	34
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนให้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission).....	34
กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ	
รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด.....	36
ข้อมูลทั่วไปของกองทุน.....	38
ผลการดำเนินงานของกองทุน โดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ.....	39
รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์.....	40
รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต.....	41
งบการเงิน	42
ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน.....	58
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน.....	64
รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุน.....	66
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนให้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission).....	66
ข้อมูลการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นในนามกองทุนรวม.....	67

กองทุนเปิด JUMBO25 เพื่อการเลี้ยงชีพ

รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด.....	75
ข้อมูลทั่วไปของกองทุน.....	77
ผลการดำเนินงานของกองทุน โดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ.....	78
รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์.....	79
รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต.....	80
งบการเงิน	81
ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน.....	96
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน.....	101
รายงานรายชื่อนักลงทุนที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุน.....	102
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนให้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission).....	102
ข้อมูลการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นในนามกองทุนรวม.....	103

วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2552

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (บลจ. ทหารไทย) ขอนำเสนอรายงานประจำรอบระยะเวลา 1 ปี นับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 ถึง 31 ธันวาคม 2551 ของกองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ กองทุนเปิด Jumbo 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ กองทุนเปิด Jumbo Plus บันผลหุ้นระยะยาว และกองทุนเปิด Jumbo 25 บันผลหุ้นระยะยาว มายังผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน

ตลาดตราสารหนี้ไทยในรอบปีที่ผ่านมามีความผันผวนอย่างมาก ในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี ปัญหาวิกฤตสถาบันการเงินที่เริ่มต้นมาจากประเทศสหรัฐอเมริกาได้ขยายขอบเขตไปยังสินเชื่อบริษัทอื่น และส่งผลกระทบต่อฐานะของสถาบันการเงินในสหรัฐฯ จนนำมาสู่ปัญหาความเชื่อมั่นต่อระบบการเงินทั่วโลก ทำให้ธนาคารกลางของหลายประเทศได้ออกนโยบายเสริมสภาพคล่อง และมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงแบบฉุกเฉิน อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยจึงปรับลดลงมาอีกครั้งและอยู่ในระดับต่ำกว่าตอนต้นปี ทางด้านอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย ธนาคารแห่งประเทศไทยได้เริ่มปรับลดดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือนธันวาคมปี 2551 มาเป็นร้อยละ 2.75 และปรับลดลงอย่างต่อเนื่องในการประชุมเดือนมกราคมและกุมภาพันธ์ในปี 2552 มาเป็นร้อยละ 1.50 เนื่องจากประเมินว่าเศรษฐกิจไทยมีความเสี่ยงต่อการขยายตัวในระยะต่อไปเพิ่มขึ้น

ส่วนกองทุนที่ลงทุนในตราสารทุน (กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ กองทุนเปิด Jumbo 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ) มีผลตอบแทนที่ผันผวนตามสภาวะตลาดหลักทรัพย์ โดยในปีที่ผ่านมาตลาดหลักทรัพย์ SET Index มีการปรับตัวลดลงจาก 858.10 เป็น 449.96 จุด หรือลดลง 47.56% และดัชนี SET 50 Index ปรับตัวลดลงจาก 630.73 เป็น 316.45 จุด หรือลดลง 49.83% ปัจจัยที่สำคัญที่ส่งผลทำให้ตลาดตราสารทุนปรับตัวลดลงอย่างมาคนั้นมาจากความผันผวนตามตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลกจากปัญหาความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอยของสหรัฐฯ ที่กำลังลุกลามไปยังยุโรปและเอเชีย รวมทั้งปัญหาเสถียรภาพทางการเมืองของไทย ดังนั้นผู้ลงทุนควรที่จะลงทุนในระยะยาวเพื่อลดความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนรายวันลงและเพื่อสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ
รายงานประจำปี 2551
ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 — 31 ธันวาคม 2551

รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการกองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ

ภาวะเศรษฐกิจ

เศรษฐกิจไทยในปี 2551 ทั้งปีขยายตัวเพียงร้อยละ 2.6 ชะลอตัวลงมากเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 4.9 ในปี 2550 จากปัจจัยลบทั้งการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและความไม่สงบทางการเมืองภายในประเทศซึ่งส่งผลกระทบต่อผลผลิตภาคอุตสาหกรรมและการท่องเที่ยว อย่างไรก็ตาม ผลิตผลและราคาพืชผลสำคัญที่ยังอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับปีก่อน ทำให้รายได้เกษตรกรรมยังขยายตัวในเกณฑ์ดี ทางด้านอุปสงค์ การบริโภคและการลงทุนลดลงมากในช่วงไตรมาสสุดท้าย

ในปี 2551 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปและอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานสูงขึ้นจากปีก่อนเป็นร้อยละ 5.4 และ 2.4 ตามลำดับจากราคาพลังงานและอาหารสดที่เร่งตัวขึ้นมากโดยเฉพาะในช่วงครึ่งแรกของปี อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อได้ปรับลดลงต่อเนื่องในช่วงครึ่งหลังของปีตามราคาน้ำมันที่ลดลงเป็นสำคัญ

ทางด้านการส่งออกและการนำเข้าขยายตัวในเกณฑ์ดีตลอดช่วง 3 ไตรมาสแรก แต่การส่งออกกลับมาหดตัวในไตรมาสสุดท้ายของปีตามการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า ขณะที่การนำเข้าชะลอตัวลงเช่นกันตามการส่งออกและอุปสงค์ในประเทศ โดยทั้งปี 2551 มูลค่าการค้าเกินดุล 237 ล้านดอลลาร์สหรัฐ. ลดลงจากที่เกินดุล 11,572 ล้านดอลลาร์สหรัฐ. ในปีก่อน มูลค่าบริการ รายได้และเงินโอนขาดดุล 416 ล้านดอลลาร์สหรัฐ. ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของรายรับด้านการท่องเที่ยวและการส่งกลับกำไรและเงินปันผลภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลเล็กน้อย 178 ล้านดอลลาร์สหรัฐ. จากที่เกินดุลถึง 14,049 ล้านดอลลาร์สหรัฐ. ในปีก่อน อย่างไรก็ตามมูลค่าการชำระหนี้ในปี 2551 เกินดุล 24,693 ล้านดอลลาร์สหรัฐ. สูงกว่าปีก่อนที่เกินดุล 17,102 ล้านดอลลาร์สหรัฐ.

ในปี 2552 สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวติดลบร้อยละ -1.00 – 0.00 ในขณะที่ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ได้ประเมินว่าจะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 0.0 – 2.0 เนื่องจากแนวโน้มเศรษฐกิจประเทศอุตสาหกรรมหลักที่เข้าสู่ภาวะถดถอยและน่าจะใช้เวลาานขึ้นกว่าจะกลับฟื้นตัวได้ รวมทั้งเศรษฐกิจของภูมิภาคเอเชียที่ชะลอตัวลงมากจะทำให้เศรษฐกิจไทยขยายตัวในเกณฑ์ต่ำไปจนถึงช่วงครึ่งหลังของปี 2552 ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานในปี 2552 คาดว่าจะอยู่ในช่วงร้อยละ 0.5 – 1.5

ภาคการเงิน

คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ได้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 3.25 มาตั้งแต่ต้นปี 2551 จนกระทั่งการประชุมในเดือนกรกฎาคมและสิงหาคม จึงเริ่มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นร้อยละ 3.50 และร้อยละ 3.75 ตามลำดับ เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องตามราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลก อัตราเงินเฟ้อทั่วไปและอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานในปี 2551 สูงสุดในเดือนกรกฎาคมที่ร้อยละ 9.2 และ 3.7 ตามลำดับ หลังจากนั้น กนง. ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 1 มาเป็นร้อยละ 2.75 ในการประชุมในเดือนสุดท้ายของปี และการประชุมในเดือนมกราคมและกุมภาพันธ์ปี 2552 ได้ปรับลดลงอีกร้อยละ 0.75 และร้อยละ 0.50 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.00 และร้อยละ 1.50 ตามลำดับ เนื่องจากวิกฤตการณ์ทางการเงินโลกส่งผลให้เศรษฐกิจโลกอ่อนตัวลงอย่างรวดเร็วและยังมีความไม่แน่นอนสูง ซึ่งส่งผลกระทบต่อความรุนแรงต่อการขยายตัว

ของเศรษฐกิจประเทศในภูมิภาครวมถึงเศรษฐกิจไทยโดยเฉพาะอย่างยิ่งผ่านการส่งออกที่ลดลงอย่างมาก นอกจากนี้อุปสงค์ในประเทศยังอ่อนแอ ในขณะที่มาตรการของภาครัฐเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจยังต้องใช้เวลาอีกระยะหนึ่งก่อนที่จะเห็นผลเต็มที่

ทางด้านตลาดตราสารหนี้ไทยในรอบปีที่ผ่านมามีความผันผวนอย่างมาก อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลได้ปรับลดลงมาอยู่ในระดับต่ำสุดในช่วงเดือนมีนาคม 2551 ซึ่งเป็นผลมาจากการที่นักลงทุนในตลาดส่วนใหญ่คาดการณ์ว่า ธปท. อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เนื่องจากเศรษฐกิจของประเทศในเอเชียต่างได้รับผลกระทบจากปัญหาสินเชื่อสังหาริมทรัพย์ที่มีความน่าเชื่อถือต่ำ (Sub-prime) และมีการยกเลิกมาตรการดำรงเงินสำรองเงินนำชำระระยะสั้นของธปท. หลังจากนั้นในช่วงกลางปี อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลกลับปรับตัวสูงขึ้น จากผลกระทบของอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น สืบเนื่องจากราคาน้ำมันในตลาดโลกและราคาสินค้าเกษตรที่สูงขึ้นมาก อย่างไรก็ตาม ในเดือนตุลาคม 2551 ผลกระทบของปัญหา Sub-prime ได้ขยายขอบเขตไปยังสินเชื่อประเภทอื่น และส่งผลกระทบต่อฐานะของสถาบันการเงินในสหรัฐฯ จนนำมาสู่ปัญหาความเชื่อมั่นต่อระบบการเงินทั่วโลก ทำให้ธนาคารกลางของหลายประเทศได้ออกนโยบายเสริมสภาพคล่อง และมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงแบบฉุกเฉิน อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยจึงปรับลดลงมาอีกครั้งและอยู่ในระดับต่ำกว่าตอนต้นปี

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ มีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน 3 เดือน และ 6 เดือนย้อนหลัง เท่ากับร้อยละ 2.78 และร้อยละ 2.74 ตามลำดับ (รายละเอียดดูในตารางผลการดำเนินงานด้านหลัง) ที่ผ่านมา กองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ ไม่มีปัญหาการผิดนัดชำระหนี้ของตราสารที่ลงทุนอยู่ จึงไม่มีการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่นแต่อย่างใด และในรอบระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมาบริษัทจัดการได้ปฏิบัติตามนโยบายการลงทุนตามที่กำหนดไว้ทุกประการ

ข้อมูลทั่วไปของกองทุนเปิดทหารไทยธนบดี เพื่อการเลี้ยงชีพ

วัตถุประสงค์ของกองทุน

เพื่อส่งเสริมการออมผูกพันแบบระยะยาวเพื่อการเลี้ยงชีพหลังเกษียณอายุของผู้ถือหน่วยลงทุน และให้ความมั่นคงในการดำรงเงินต้น สร้างผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นอย่างสม่ำเสมอ มีสภาพคล่องสูง

นโยบายการลงทุน : ตราสารแห่งหนึ่ง

รายละเอียด :

จะลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชนชั้นดี โดยจะลงทุนทั้งใน และต่างประเทศ กองทุนจะเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับ และ/หรือผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน มีอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้นอันดับแรก ในระดับ National Scale และ/หรือ มีอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้นสองอันดับแรกในระดับ International Scale และในกรณีที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น กองทุนสามารถลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น (หรือส่วนของตราสารหนี้ระยะยาวที่อายุไม่เกิน 1 ปี) ที่ได้รับการจัดอันดับ และ/หรือ ผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน มีอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวสามอันดับแรก ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในตราสารหนี้ ธุรกรรมทางการเงิน และ/หรือเงินฝากที่มีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม หรือมีอายุสัญญา หรือจะครบกำหนดชำระคืนไม่เกิน 1 ปี นับแต่วันที่ลงทุน หรือเข้าทำสัญญา ภายใต้หลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.กำหนด

กองทุนอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) ได้ โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.กำหนด

นอกจากนี้ กองทุนอาจจะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) ด้านราคาตราสาร และ/หรืออัตราดอกเบี้ย และ/หรืออัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา เท่านั้น และจะทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน (Fully Hedge) และอาจมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีลักษณะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ทั้งนี้ กองทุนจะพยายามให้อายุเฉลี่ยของตราสาร ธุรกรรมทางการเงิน (รวมเงินฝาก) ที่กองทุน (Weighted Average Maturity:WAM) ไม่เกิน 90 วัน โดยประมาณ โดยจะคำนึงถึงความมั่นคงและผลตอบแทนของตราสารเป็นสำคัญ

ผลการดำเนินงานรอบปีบัญชีของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	2551	2550	2549	2548	2547*
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ ต้นงวด (บาท/หน่วย)	11.0954	10.7646	10.3553	10.1662	10.0000
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ สิ้นงวด (บาท/หน่วย)	11.3822	11.0954	10.7646	10.3553	10.1662
ผลตอบแทนสุทธิจากเงินลงทุน (% ต่อปี)	2.58%	3.07%	3.95%	1.86%	1.47%
ผลตอบแทนสุทธิของอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือนเฉลี่ย (BBL, KBANK, SCB) (% ต่อปี)	2.21%	2.58%	3.76%	1.42%	1.00%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ต้นงวด (ล้านบาท)	1,316	878	538	246	34
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ สิ้นงวด (ล้านบาท)	1,633	1,316	878	538	246
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยระหว่างปีบัญชี (ล้านบาท)	1,378	1,065	657	319	99
มูลค่าซื้อขายสุทธิรวม (Net cash flow) (ล้านบาท)	+283	+408	+316	+285	+245
อัตราขายคืนเฉลี่ย** (Average redemption rate)	0.13%	0.13%	0.14%	0.12%	0.15%

* นับตั้งแต่วันที่ 14 พ.ย. 2546 - 31 ธ.ค. 2547

** เป็นสัดส่วนของมูลค่าขายคืนและสับเปลี่ยนออกต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย

ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
ร้อยละต่อปี	(30 ก.ย. 51)	(30 มิ.ย. 51)	(31 ธ.ค. 50)	(31 ธ.ค. 48)	(14 พ.ย. 46)
กองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ	2.78%	2.74%	2.58%	3.30%	2.69%
เกณฑ์มาตรฐาน	2.13%	2.26%	2.21%	2.73%	2.10%

เกณฑ์มาตรฐาน คืออัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือนเฉลี่ยของธนาคารกรุงเทพฯ ธนาคารกสิกรไทยฯ และธนาคารไทยพาณิชย์ฯ

หมายเหตุ : เอกสารวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม

ของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ผลตอบแทนในอดีตมิใช่เป็นสิ่งที่ยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด สำหรับระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2551 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 และ ระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2551 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ใน การจัดการกองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้ กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

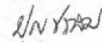
ผู้ดูแลผลประโยชน์

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



(นางสาวเตือนใจ จันทร์กระจาง)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์



(นางสาวนุชระวี นาคะเจริญสิทธิ์)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 22 มกราคม พ.ศ. 2552

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของ กองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสดและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของกองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ ซึ่งผู้บริหารของกองทุนเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของกองทุนดังกล่าว สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบไว้ ณ ที่นี้เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่นในสำนักงานเดียวกันกับข้าพเจ้า ซึ่งได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2550 และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของกองทุนดังกล่าวสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 ซึ่งนำมาแสดงเปรียบเทียบไว้ ณ ที่นี้เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น ซึ่งได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2548

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กองทุนใช้ และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญซึ่งผู้บริหารของกองทุนเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสดและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของกองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



(นายบรรจง พิชญประสารณ์)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 7147

บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ : 6 มีนาคม 2552

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี เพื่อการเลี้ยงชีพ

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

	หมายเหตุ	บาท	
		2551	2550
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 1,505,783,111.18 บาท			
ในปี 2551 และ 1,299,832,781.48 บาท ในปี 2550)	3, 7, 8	1,505,784,019.99	1,299,833,316.29
เงินฝากธนาคาร	5	110,528,850.61	10,511,407.80
ลูกหนี้			
จากดอกเบี้ย	8	5,126,459.08	2,593,064.47
จากการขายหน่วยลงทุน		13,006,194.00	4,171,785.70
รวมสินทรัพย์		1,634,445,523.68	1,317,109,574.26
หนี้สิน			
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	8	930,530.82	755,153.29
หนี้สินอื่น		62,871.44	42,368.82
รวมหนี้สิน		993,402.26	797,522.11
สินทรัพย์สุทธิ		1,633,452,121.42	1,316,312,052.15
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		1,435,085,437.65	1,186,357,875.00
กำไรสะสม			
บัญชีปรับสมดุล		98,214,914.93	64,954,446.03
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	4	100,151,768.84	64,999,731.12
สินทรัพย์สุทธิ		1,633,452,121.42	1,316,312,052.15
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		11.3822	11.0954
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		143,508,543.7708	118,635,787.5017

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ
งบกำไรขาดทุน
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

	หมายเหตุ	บาท	
		2551	2550
รายได้จากการลงทุน	3		
รายได้ดอกเบี้ย	8	15,691,077.14	40,436,801.69
รวมรายได้		15,691,077.14	40,436,801.69
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	6, 8	8,956,872.39	6,921,944.72
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	6	442,331.78	342,217.80
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	6, 8	1,147,003.11	744,710.51
ค่าใช้จ่ายอื่น		850.00	1,115.00
รวมค่าใช้จ่าย		10,547,057.28	8,009,988.03
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		5,144,019.86	32,426,813.66
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		2,845.63	39,284.14
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		374.00	29,848.81
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ		31,618,698.23	(4,635,000.45)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	9	(1,613,900.00)	3,805,150.00
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		30,008,017.86	(760,717.50)
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		35,152,037.72	31,666,096.16

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

	บาท	
	2551	2550
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี		
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	5,144,019.86	32,426,813.66
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	2,845.63	39,284.14
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	374.00	29,848.81
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	31,618,698.23	(4,635,000.45)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาซื้อขายเงินตรา	(1,613,900.00)	3,805,150.00
การเพิ่มขึ้นสุทธิในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	35,152,037.72	31,666,096.16
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในระหว่างปี		
มูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	738,343,966.71	754,002,760.83
มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(456,355,935.16)	(347,406,526.89)
การเพิ่มขึ้นสุทธิของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	281,988,031.55	406,596,233.94
การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	317,140,069.27	438,262,330.10
สินทรัพย์สุทธิต้นปี	1,316,312,052.15	878,049,722.05
สินทรัพย์สุทธิปลายปี	1,633,452,121.42	1,316,312,052.15
	หน่วย	
<u>การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน</u>		
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)		
หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี	118,635,787.5017	81,567,549.8414
<u>บวก</u> หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	65,524,560.3459	68,660,811.2398
<u>หัก</u> หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(40,651,804.0768)	(31,592,573.5795)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี	143,508,543.7708	118,635,787.5017

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ
งบกระแสเงินสด
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

	บาท	
	2551	2550
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	35,152,037.72	31,666,096.16
ปรับกระทบรายการเพิ่มขึ้นสุทธิในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		
ให้เป็นเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน		
การซื้อเงินลงทุน	(10,127,776,819.96)	(9,511,657,076.17)
การขายเงินลงทุน	9,945,980,335.60	9,028,456,642.54
ส่วนเกิน(ต่ำ) มูลค่าตราสารหนี้ตัดบัญชี	7,467,698.52	(21,922,602.87)
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้จากดอกเบี้ย	(2,533,394.61)	1,183,952.35
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้จากการขายคืนหน่วยลงทุน	(8,834,408.30)	2,140,864.30
การเพิ่มขึ้นในค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	175,377.53	266,927.70
การเพิ่มขึ้นในหนี้สินอื่น	20,502.62	15,460.06
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(2,845.63)	(39,284.14)
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(374.00)	(29,848.81)
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	(31,618,698.23)	4,635,000.45
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(181,970,588.74)	(465,283,868.43)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
การขายหน่วยลงทุนในระหว่างปี	738,343,966.71	754,002,760.83
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(456,355,935.16)	(347,406,526.89)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	281,988,031.55	406,596,233.94
เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	100,017,442.81	(58,687,634.49)
เงินฝากธนาคาร ณ วันต้นปี	10,511,407.80	69,199,042.29
เงินฝากธนาคาร ณ วันปลายปี	110,528,850.61	10,511,407.80

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	อัตรา				ร้อยละของ
	วันครบ	ดอกเบี้ย	เงินต้น	มูลค่ายุติธรรม	มูลค่าเงิน
	อายุ				ลงทุน
		(%)		(บาท)	
เงินฝากประจำ/ใบรับฝากเงิน					
ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม					
แห่งประเทศไทย	25/02/52	3.275		20,000,000.00	1.33
ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)	03/02/52	3.625		65,000,000.00	4.32
รวมเงินฝากประจำ/ใบรับฝากเงิน				85,000,000.00	5.65
* ตัวสัญญาใช้เงิน					
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	28/01/52	3.50	45,000,000.00	45,000,000.00	2.99
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) คำประกัน					
บริษัท เอส ซี บี สีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	20/02/52	3.73	10,000,000.00	10,000,000.00	0.66
รวมตัวสัญญาใช้เงิน				55,000,000.00	3.65
* ตัวแลกเงิน					
บริษัท ปตท. อะโรเมติกส์และการกลั่น จำกัด (มหาชน)	22/01/52		35,000,000.00	34,920,141.53	2.32
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	05/02/52		35,000,000.00	34,869,597.26	2.32
ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)	19/01/52	3.60	35,000,000.00	35,000,000.00	2.32
ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)	26/01/52	3.60	34,000,000.00	34,000,000.00	2.26
ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)	25/03/52	2.50	4,000,000.00	4,000,000.00	0.27
ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	03/02/52	3.70	67,000,000.00	67,000,000.00	4.45
ธนาคารมิซูโฮ คอร์ปอเรต จำกัด	20/02/52	3.62	68,000,000.00	68,000,000.00	4.52
ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)	11/02/52	3.80	35,000,000.00	35,000,000.00	2.32
ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)	16/02/52	3.75	33,000,000.00	33,000,000.00	2.19
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	16/03/52	2.75	35,000,000.00	35,000,000.00	2.32
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	17/03/52	2.75	35,000,000.00	35,000,000.00	2.32

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

ชื่อหลักทรัพย์	วันครบอายุ	อัตรา	เงินต้น	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ
		ดอกเบี้ย (%)		(บาท)	มูลค่าเงินลงทุน
ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	07/01/52	3.85	30,000,000.00	30,000,000.00	1.99
ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	26/01/52	3.90	37,000,000.00	37,000,000.00	2.46
ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	24/03/52	2.50	6,000,000.00	6,000,000.00	0.40
รวมตัวแลกเปลี่ยน				488,789,738.79	32.46
ตัวเงินคลัง					
TB09304B	04/03/52		10,000,000.00	9,960,240.90	0.66
TB09325B	25/03/52		50,000,000.00	49,760,549.46	3.31
รวมตัวเงินคลัง				59,720,790.36	3.97
พันธบัตรรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ					
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ					
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB09105A	05/01/52		80,000,000.00	79,979,104.64	5.31
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB09106A	06/01/52		50,000,000.00	49,984,217.31	3.32
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB09108B	08/01/52		50,000,000.00	49,975,176.71	3.32
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB09108C	08/01/52		71,000,000.00	70,970,236.59	4.71
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB09112A	12/01/52		50,000,000.00	49,967,285.12	3.32
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB09113A	13/01/52		200,000,000.00	199,856,087.19	13.27
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB09115A	15/01/52		50,000,000.00	49,954,646.66	3.32
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB09129A	29/01/52		40,000,000.00	39,901,132.65	2.65
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB09219A	19/02/52		50,000,000.00	49,845,424.56	3.31
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB09305A	05/03/52		20,000,000.00	19,922,286.71	1.32
รวมพันธบัตรรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ				660,355,598.14	43.85

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

	อัตรา		ร้อยละของ		
ชื่อหลักทรัพย์	วันครบอายุ	ดอกเบี้ย	เงินต้น	มูลค่ายุติธรรม	มูลค่าเงินลงทุน
หุ้นกู้					
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	06/01/52	3.85	30,000,000.00	30,000,642.60	1.99
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	16/01/52	3.85	35,000,000.00	35,000,000.00	2.32
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	23/01/52	3.875	38,000,000.00	38,001,807.66	2.52
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	26/02/52	3.60	6,000,000.00	5,999,597.52	0.40
ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)	16/01/52		25,000,000.00	24,959,995.62	1.66
ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)	19/01/52		23,000,000.00	22,955,849.30	1.53
รวมหุ้นกู้				156,917,892.70	10.42
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 1,505,783,111.18 บาท)				1,505,784,019.99	100.00

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุน ใช้การจัดกลุ่มตามประเภทเงินลงทุน

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>วันครบอายุ</u>	<u>อัตรา</u>		<u>มูลค่ายุติธรรม</u>	<u>ร้อยละของ มูลค่าเงิน ลงทุน</u>
		<u>ดอกเบี้ย</u>	<u>เงินต้น</u>		
		(%)		(บาท)	
เงินฝากประจำ/ใบรับฝากเงิน					
ธนาคารมิซูโฮ คอร์ปอเรต จำกัด	17/01/51	3.20		58,000,000.00	4.46
ธนาคารแห่งโตเกียว-มิตซูบิชิ ยูเอฟเจ จำกัด	16/01/51	3.18		57,000,000.00	4.39
รวมเงินฝากประจำ/ใบรับฝากเงิน				115,000,000.00	8.85
† ตัวสัญญาใช้เงิน					
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ค่าประกัน					
บริษัท กำจรกิจก่อสร้าง จำกัด	22/01/51		8,000,000.00	7,984,610.48	0.61
บริษัท กำจรกิจก่อสร้าง จำกัด	24/01/51		10,000,000.00	9,978,934.88	0.77
บริษัท กำจรกิจก่อสร้าง จำกัด	28/01/51		10,000,000.00	9,975,280.44	0.77
บริษัท กำจรกิจก่อสร้าง จำกัด	30/01/51		10,000,000.00	9,973,454.22	0.77
บริษัท กำจรกิจก่อสร้าง จำกัด	01/02/51		10,000,000.00	9,971,628.67	0.77
บริษัท กำจรกิจก่อสร้าง จำกัด	05/02/51		7,000,000.00	6,977,585.70	0.54
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ค่าประกัน					
บริษัท เอส ซี บี ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	26/02/51	3.40	20,000,000.00	20,000,000.00	1.54
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ค่าประกัน					
บริษัท เซาท์แลนด์รีซอร์ซ จำกัด	17/03/51		52,000,000.00	51,631,787.55	3.97
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	08/01/51	3.25	35,000,000.00	35,000,000.00	2.69
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	12/05/51	3.75	20,000,000.00	20,000,000.00	1.54
รวมตัวสัญญาใช้เงิน				181,493,281.94	13.97
† ตัวแลกเงิน					
บริษัท ไทยพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	16/01/51		20,000,000.00	19,972,257.71	1.54
บริษัท ไทยพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	30/01/51		35,000,000.00	34,906,398.25	2.68

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550

ชื่อหลักทรัพย์	วันครบอายุ	อัตรา		มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ มูลค่าเงิน ลงทุน
		ดอกเบี้ย	เงินต้น		
		(%)		(บาท)	
ธนาคารพาณิชย์ ค้ำประกัน					
บริษัท เอ็มซี เมทิล เซอร์วิส จำกัด	21/01/51		10,000,000.00	9,982,168.84	0.77
ธนาคารแห่งประเทศไทย-มิตซูบิชิ ยูเอฟเจ จำกัด	27/02/51	3.30	50,000,000.00	50,000,000.00	3.85
ธนาคารมิซูโฮ คอร์ปอเรต จำกัด	15/02/51	3.25	57,000,000.00	57,000,000.00	4.38
ธนาคารซูมิโตโม มิตซูบิ แบงกิง คอร์ปอเรชั่น	17/01/51	3.15	58,000,000.00	58,000,000.00	4.46
ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)	02/01/51	4.125	58,000,000.00	58,000,000.00	4.46
ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)	17/01/51	3.25	20,000,000.00	20,000,000.00	1.54
ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)	28/01/51	3.25	40,000,000.00	40,000,000.00	3.08
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	11/01/51	3.125	24,000,000.00	24,000,000.00	1.85
รวมตัวแลกเปลี่ยน				371,860,824.80	28.61
ตัวเงินคลัง					
TB08102C	02/01/51		80,000,000.00	79,993,425.20	6.15
TB08116C	16/01/51		60,000,000.00	59,927,003.98	4.61
TB08123C	23/01/51		20,000,000.00	19,963,300.34	1.53
รวมตัวเงินคลัง				159,883,729.52	12.29
พันธบัตรรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ					
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ					
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB08103A	03/01/51		75,000,000.00	74,987,591.09	5.77
ธนาคารแห่งประเทศไทย CB08110A	10/01/51		109,000,000.00	108,917,691.23	8.38
รวมพันธบัตรรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ				183,905,282.32	14.15
หุ้นกู้					
บริษัท โตโยต้าไฟแนนซ์ (ประเทศไทย) จำกัด	25/03/51		10,000,000.00	9,924,291.10	0.76
บริษัท โตโยต้าไฟแนนซ์ (ประเทศไทย) จำกัด	22/01/51		40,000,000.00	39,925,115.80	3.07

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>วันครบอายุ</u>	<u>อัตรา</u>		<u>มูลค่ายุติธรรม</u>	<u>ร้อยละของ มูลค่าเงิน ลงทุน</u>
		<u>ดอกเบี้ย</u>	<u>เงินต้น</u>		
		(%)		(บาท)	
บริษัท โตโยต้าสตีลซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด	28/01/51		8,000,000.00	7,980,636.57	0.61
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	05/02/51	3.25	27,000,000.00	27,000,000.00	2.08
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	26/02/51	3.30	30,000,000.00	30,000,000.00	2.31
ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)	08/02/51		30,000,000.00	29,898,835.45	2.30
ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)	16/01/51		29,000,000.00	28,961,318.79	2.23
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	04/03/51	3.30	57,000,000.00	57,000,000.00	4.38
ธนาคารคอยซ์แบงก์	19/02/51	3.30	27,000,000.00	27,000,000.00	2.08
ธนาคารคอยซ์แบงก์	28/01/51	3.25	30,000,000.00	30,000,000.00	2.31
รวมหุ้นกู้				287,690,197.71	22.13
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 1,299,832,781.48 บาท)				1,299,833,316.29	100.00

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี เพื่อการเลี้ยงชีพ

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 - 2551 และ

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 14 พฤศจิกายน 2546 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2547

	บาท				
	2551	2550	2549	2548	2547****
ข้อมูลผลการดำเนินงาน (ต่อหน่วย)					
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นปี	11.0954	10.7646	10.3553	10.1661	10.0000
รายได้จากกิจกรรมลงทุน					
รายได้จากการลงทุนสุทธิ *	0.0420	0.3338	0.4114	0.1901	0.1661
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **	-	0.0002	0.0005	-	-
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **	-	0.0001	(0.0026)	(0.0009)	-
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน **	(0.0132)	0.0151	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า **	0.2580	(0.0184)	-	-	-
รายได้จากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น	0.2868	0.3308	0.4093	0.1892	0.1661
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี	11.3822	11.0954	10.7646	10.3553	10.1661
อัตราส่วนของกำไรสุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	2.55	2.97	3.90	1.90	1.70
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ					
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี (พันบาท)	1,633,452	1,316,312	878,050	537,582	246,167
อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	0.77	0.75	0.75	0.75	-
อัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนสุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	0.37	3.05	3.90	1.90	1.70
อัตราส่วนของการซื้อขายเงินลงทุนระหว่างปีต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ					
ถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%) ***	1,452.26	1,337.68	804.24	703.42	1,406.82

ข้อมูลเพิ่มเติม

* คำนวณจากจำนวนหน่วยที่จำหน่ายแล้วถัวเฉลี่ยรายวันระหว่างปี

** ข้อมูลต่อหน่วยที่รายงานอาจไม่เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเปลี่ยนแปลงโดยรวมของรายการกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนที่เกิดขึ้นในระหว่างปีเนื่องจากช่วงเวลาของรายการซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นขึ้นอยู่กับความผันผวนของราคาตลาดของเงินลงทุนในระหว่างปี

*** ไม่นับรวมเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงิน และการซื้อขายเงินลงทุนต้องเป็นรายการซื้อหรือขายเงินลงทุนอย่างแท้จริงซึ่งไม่รวมถึงการซื้อโดยมีสัญญาขายคืนหรือการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

**** ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับงวด 2547 ไม่สามารถเปรียบเทียบกับปีอื่นๆ ได้เนื่องจาก มีรอบระยะเวลาบัญชียาวกว่าหนึ่งปี

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

1. เกณฑ์ในการนำเสนองบการเงิน

งบการเงินของกองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ (“กองทุน”) ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีไทย (“มาตรฐานการบัญชี”) รวมถึงการตีความและแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชี (“สภาวิชาชีพบัญชี”) เพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปของประเทศไทย

ในปี 2551 สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชีเกี่ยวกับมาตรฐานการบัญชี โดยให้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีใหม่หรือที่ปรับปรุงใหม่ดังต่อไปนี้

ก) มาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในปีปัจจุบัน

ฉบับที่	25 (ปรับปรุง 2550)	เรื่อง	งบทะแถมเงินสด
ฉบับที่	29 (ปรับปรุง 2550)	เรื่อง	สัญญาเช่า
ฉบับที่	31 (ปรับปรุง 2550)	เรื่อง	สินค้าคงเหลือ
ฉบับที่	33 (ปรับปรุง 2550)	เรื่อง	ต้นทุนการกู้ยืม
ฉบับที่	35 (ปรับปรุง 2550)	เรื่อง	การนำเสนองบการเงิน
ฉบับที่	39 (ปรับปรุง 2550)	เรื่อง	นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชี และข้อผิดพลาด
ฉบับที่	41 (ปรับปรุง 2550)	เรื่อง	งบการเงินระหว่างกาล
ฉบับที่	43 (ปรับปรุง 2550)	เรื่อง	การรวมธุรกิจ
ฉบับที่	49 (ปรับปรุง 2550)	เรื่อง	สัญญาก่อสร้าง
ฉบับที่	51	เรื่อง	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ข) มาตรฐานการบัญชีที่ให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2552 เป็นต้นไป

ฉบับที่	36 (ปรับปรุง 2550)	เรื่อง	การค้ำค่าของสินทรัพย์
ฉบับที่	54 (ปรับปรุง 2550)	เรื่อง	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย และการดำเนินงานที่ยกเลิก

ฝ่ายบริหารของกองทุนได้ประเมินแล้วเห็นว่าการเริ่มใช้มาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงิน

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 ได้ถูกจัดประเภทรายการใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551

งบการเงินของกองทุนได้จัดทำเป็นภาษาไทยและมีหน่วยเงินตราเป็นบาท ซึ่งการจัดทำงบการเงินดังกล่าวเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการจัดทำรายงานในประเทศ ดังนั้นเพื่อความสะดวกของผู้อ่านงบการเงินที่

ไม่คุ้นเคยกับภาษาไทย กองทุนได้จัดทำงบการเงินฉบับภาษาอังกฤษขึ้น โดยแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทย

2. ลักษณะของกองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ เป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยไม่มีกำหนดอายุโครงการ กองทุนได้จดทะเบียนกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“กตล.”) เมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2546 มีมูลค่าโครงการ 2,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 200 ล้านหน่วย มูลค่าหน่วยละ 10 บาท) กองทุนจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (“บริษัทจัดการ”)

กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งที่อยู่ออก หรือผู้รับรอง รับอาวัล หรือค้ำประกันตราสารมีความมั่นคงสูง มีความเสี่ยงต่ำ ตราสารแห่งหนึ่งระยะสั้นที่ครบกำหนดชำระคืนไม่เกิน 1 ปี นับจากวันที่ลงทุน ตราสารแห่งหนึ่งระยะยาวที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือตราสารที่เสนอขายในต่างประเทศ หรือตราสารหนึ่งอื่น ๆ ภายใต้หลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ กตล. กำหนด โดยจะคำนึงถึงความมั่นคงและผลตอบแทนของตราสารเป็นสำคัญ

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน
- กองทุนใช้วิธีราคาทุนตัดจำหน่ายในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ซึ่งมีอายุครบกำหนดภายใน 90 วัน นับตั้งแต่วันที่ลงทุนและไม่มีเงื่อนไขการต่ออายุเมื่อมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ไม่แตกต่างจากราคาทุนตัดจำหน่ายอย่างเป็นสาระสำคัญ

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามระยะเวลาที่พึงรับ

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

บัญชีส่วนเกินและส่วนลดมูลค่าตราสารหนี้ที่ตัดจำหน่ายตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งยอดที่ตัดจำหน่ายนี้แสดงเป็นรายการปรับปรุงกับดอกเบี้ยรับ

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ แปลงค่าเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นปี แปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น และสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า วันที่เกิดรายการ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราตามสัญญา ณ วันสิ้นปี กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าที่ยังไม่ครบกำหนดคำนวณโดยปรับสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศคงค้าง ณ วันสิ้นปีจากอัตราตามสัญญา เป็นราคาตลาดของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีอายุคงเหลือเช่นเดียวกัน โดยแสดงรวมในลูกหนี้อื่นหรือเจ้าหนี้อื่นจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าในงบดุล

กำไรหรือขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปฝ่ายบริหารต้องใช้การประมาณและตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่ายและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

4. กำไรสะสมจากการดำเนินงานต้นปี

	บาท	
	2551	2550
รายได้จากการลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 14 พ.ย. 46)	65,788,589.53	33,361,775.87
กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 14 พ.ย. 46)	40,457.23	1,173.09
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 14 พ.ย. 46)	534.81	(29,314.00)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (เริ่มสะสม 14 พ.ย. 46)	(4,635,000.45)	-
กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (เริ่มสะสม 14 พ.ย. 46)	3,805,150.00	-
กำไรสะสมต้นปี	64,999,731.12	33,333,634.96

5. เงินฝากธนาคาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 เงินฝากธนาคารประกอบด้วย

ธนาคาร	บาท		อัตราดอกเบี้ย	
	2551	2550	2551	2550
ธนาคารพาณิชย์	344,915.78	793,753.91	1.65	-
ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็ม เอ (สาขากรุงเทพฯ)	98,286.48	98,286.48	-	-
ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)	69,177,858.16	1,210,726.78	2.25	3.00
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	36,011,344.10	3,178,838.33	2.25	3.00
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	3,049,688.93	5,169,473.34	0.50, 2.00	0.50, 2.50
ธนาคาร ส่องกงและเชียงใหม่				
แบงก์กสิกรออมทรัพย์ จำกัด (สาขากรุงเทพฯ)	1,829,937.71	49,867.12	2.15	2.95
ธนาคาร ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	16,819.45	10,461.84	1.00	2.00
รวมเงินฝากธนาคาร	110,528,850.61	10,511,407.80		

6. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ทรัพย์สินและเงินฝากธนาคารของกองทุน

ค่าธรรมเนียมการจัดการ, ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน สรุปได้ดังนี้

ค่าใช้จ่าย	อัตราร้อยละ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 0.75 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.04 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกิน 0.07 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าใช้จ่ายดังกล่าวข้างต้นได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้วและคำนวณเป็นรายวัน

7. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 โดยไม่รวมเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 20,011.76 ล้านบาท (ปี 2550 : 14,245.11 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 1,452.26 (ปี 2550 : ร้อยละ 1,337.68) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเฉลี่ยระหว่างปี

8. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการ และกิจการอื่นซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการ และกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2551	2550	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	8,956,872.39	6,921,944.72	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	1,147,003.11	744,710.51	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)			
ซื้อเงินลงทุนในตราสารหนี้	2,117,250,741.68	965,376,919.27	ตามราคาตลาด
ดอกเบี้ยรับ	1,431,815.07	502.81	ตามราคาตลาด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2551	2550
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	808,592.14	671,464.94
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	108,848.95	72,311.61
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)		
เงินลงทุน	44,001,405.18	-
ดอกเบี้ยค้างรับ	299,075.33	-

9. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

มูลค่ายุติธรรม

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของกองทุน ณ วันที่ในงบการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น อีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดที่แสดงมูลค่ายุติธรรม โดยถือราคาที่ซื้อขายกันในตลาด ดังนั้นกองทุนเชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวจึงแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือโอกาสที่ราคาตราสารหนี้อาจจะเพิ่มขึ้นหรือลดลงเมื่ออัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดมีการเปลี่ยนแปลงโดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดเพิ่มสูงขึ้น ราคาตราสารหนี้จะลดลง และหากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดลดลง ราคาตราสารหนี้จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น ยิ่งตราสารหนี้มีอายุยาวเท่าไร ราคาของตราสารหนี้ก็จะมีความอ่อนไหวต่อการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นเท่านั้น

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนไม่มีสินทรัพย์หรือหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศคงเหลือ ณ วันสิ้นปี ดังนั้นจึงไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ในระหว่างปี 2551 และ 2550 กองทุนได้ทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นเหตุให้เกิด กำไร(ขาดทุน)จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าจำนวน (1.61) ล้านบาท และ 3.81 ล้านบาท ตามลำดับ

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสภาวการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใด อันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุนและการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

10. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2552

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ

รายงานสรุปเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคา	%
	ตลาด (บาท)	NAV
(ก) พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	720,076,388.50	44.08
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สละหลัก หรือผู้ค้ำประกัน	635,105,162.16	38.88
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade)	0.00	0.00
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	69,789,738.79	4.27
(จ) เงินฝากธนาคาร	196,468,040.23	12.03

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ

ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	% NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	1,621,439,329.68	99.26
พันธบัตรรัฐบาล/พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ		
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี	720,076,388.50	44.08
หุ้นกู้		
Rate F1+(tha)	113,454,960.02	6.95
Non-Rated	44,300,480.51	2.71
ตัวแลกเงิน/ตัวสัญญาใช้เงิน	547,139,460.42	33.50
เงินฝาก	196,468,040.23	12.03
อื่น ๆ	12,012,791.74	0.74
ทรัพย์สินอื่น	13,006,194.00	0.80
หนี้สินอื่น	(993,402.26)	(0.06)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	1,633,452,121.42	100.00

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ TRIS Rating

AAA	อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุด บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด
AA	และได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มีความเสี่ยงต่ำมาก บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA
A	มีความเสี่ยงในระดับต่ำ บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
BBB	มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
BB	มีความเสี่ยงในระดับสูง บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าระดับปานกลาง และจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆค่อนข้างชัดเจน ซึ่งอาจส่งผลให้ความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในเกณฑ์ที่ไม่เพียงพอ
B	มีความเสี่ยงในระดับสูงมาก บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำ และอาจจะหมดความสามารถหรือความตั้งใจในการชำระหนี้ได้ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Fitch Ratings

AAA(tha)	ระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศไทยโดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้มีความเสี่ยง "น้อยที่สุด" เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล
AA(tha)	ระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทยโดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินนั้นต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย
A(tha)	ระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจอาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า
BBB(tha)	ระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม มีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจอาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า
BB(tha)	ระดับความน่าเชื่อถือค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย การชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารหนี้ภายในประเทศนั้น ๆ มีความไม่แน่นอนในระดับหนึ่งและความสามารถในการชำระหนี้ขึ้นตามกำหนดเวลาที่มีความไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจในทางลบ
B(tha)	ระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย การปฏิบัติตามเงื่อนไขของตราสารหนี้และข้อผูกพันทางการเงินยังคงเป็นไปได้ในปัจจุบัน แต่ความมั่นคงยังจำกัดอยู่ในระดับหนึ่งเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้ตามกำหนดอย่างต่อเนื่องนั้นไม่แน่นอนขึ้นอยู่กับสภาวะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพทางเศรษฐกิจ

เกณฑ์และคำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปีของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ TRIS Rating

T1	ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก มีสภาพคล่องที่ดีมากและนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารที่ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าวซึ่งมีเครื่องหมาย "+" ด้วยจะได้รับความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น
T2	ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดี และมีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่น่าพอใจ
T3	ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่ยอมรับได้
T4	ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นที่ค่อนข้างอ่อนแอ

สัญลักษณ์และคำอธิบายการจัดอันดับตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปีของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ FitchRatings

F1(tha)	ระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆ ในประเทศไทยภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศซึ่งกำหนดโดยฟิทช์ โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้จะยอมให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง "น้อยที่สุด" เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล ในกรณีที่มีระดับความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ "+" แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด
F2(tha)	ระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตามก็ดี ระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
F3(tha)	ระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตามก็ดี ระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับที่สูงกว่า
B(tha)	ระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารทางการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเงินในทางลบระยะสั้น
C(tha)	ระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารทางการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนสูงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจเท่านั้น
D(tha)	การผิดนัดชำระหนี้ที่เกิดขึ้นแล้วหรือกำลังจะเกิดขึ้น

หมายเหตุ

เครื่องบ่งชี้พิเศษสำหรับประเทศไทย "tha" จะถูกระบุไว้ต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือทุกอันดับ เพื่อแยกความแตกต่างออกจากการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับสากล เครื่องหมาย "+" หรือ "-" อาจจะถูกระบุไว้เพิ่มเติมต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับประเทศหนึ่งๆ เพื่อแสดงสถานะย่อยโดยเปรียบเทียบกันภายในอันดับความน่าเชื่อถือชั้นหลักทั้งนี้ จะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในอันดับ "AAA(tha)" หรืออันดับที่ต่ำกว่า "CCC(tha)" สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว และจะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะสั้นนอกเหนือจาก "F1(tha)"

Non-Rated คือตราสารที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ
รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

ประเภทหลักทรัพย์	ชื่อผู้ออก	ชื่อหลักทรัพย์	ผู้รับรอง / อาวัล / ค้ำประกัน	วัน ครบ กำหนด	อันดับ ความน่า เชื่อถือ	มูลค่า หน้าตัว (บาท)	มูลค่าตาม ราคาตลาด (บาท)
1	เงินฝากธนาคาร	ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น เอ กรุงเทพฯ					98,286.48
2	เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)					3,051,375.16
3	เงินฝากธนาคาร	ธนาคารคาลियง					344,919.21
4	เงินฝากธนาคาร	ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด					1,830,260.20
5	เงินฝากธนาคาร	ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)					36,011,344.15
6	เงินฝากธนาคาร	ธนาคารทีสจี จำกัด (มหาชน)					69,177,858.16
7	เงินฝากธนาคาร	ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)					16,822.21
8	เงินฝากประจำ	ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)		3 ก.พ. 52		65,000,000.00	65,380,873.29
9	เงินฝากประจำ	ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาด ย่อมแห่งประเทศไทย		25 ก.พ. 52		20,000,000.00	20,556,301.37
10	ตัวสัญญาใช้เงิน	บริษัท เอส ซี บี ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	ธนาคารไทย พาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	20 ก.พ. 52		10,000,000.00	10,041,898.63
11	ตัวสัญญาใช้เงิน	ธนาคารอาคารสงเคราะห์		28 ม.ค. 52		45,000,000.00	46,458,811.49
12	ตัวแลกเงิน	ธนาคารมิซูโฮ คอร์ปอเรต จำกัด		20 ก.พ. 52		68,000,000.00	68,249,532.05
13	ตัวแลกเงิน	ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)		3 ก.พ. 52		67,000,000.00	67,400,715.07
14	ตัวแลกเงิน	ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)		11 ก.พ. 52		35,000,000.00	35,174,904.11
15	ตัวแลกเงิน	ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)		16 ก.พ. 52		33,000,000.00	33,145,787.67

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ
รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร(ต่อ)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

ประเภทหลักทรัพย์	ชื่อผู้ออก	ชื่อหลักทรัพย์	ผู้รับรอง / อาวัล / ค้ำประกัน	วัน ครบ กำหนด	อันดับ ความน่า เชื่อถือ	มูลค่า หน้าตัว (บาท)	มูลค่าตาม ราคาตลาด (บาท)
17	ตั๋วแลกเงิน	ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)		26 ม.ค. 52		34,000,000.00	34,127,430.14
18	ตั๋วแลกเงิน	ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)		25 มี.ค. 52		4,000,000.00	4,001,917.81
19	ตั๋วแลกเงิน	ธนาคารทีลโก้ จำกัด (มหาชน)		7 ม.ค. 52		30,000,000.00	30,262,643.84
20	ตั๋วแลกเงิน	ธนาคารทีลโก้ จำกัด (มหาชน)		26 ม.ค. 52		37,000,000.00	37,253,019.18
21	ตั๋วแลกเงิน	ธนาคารทีลโก้ จำกัด (มหาชน)		24 มี.ค. 52		6,000,000.00	6,002,876.71
22	ตั๋วแลกเงิน	ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)		16 มี.ค. 52		35,000,000.00	35,042,191.78
23	ตั๋วแลกเงิน	ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)		17 มี.ค. 52		35,000,000.00	35,039,554.79
24	ตั๋วแลกเงิน	บมจ. ปตท. อะโรเมติกส์และการกลั่น	PTTAR122A	22 ม.ค. 52		35,000,000.00	34,920,141.53
25	ตั๋วแลกเงิน	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	TOP09205A	5 ก.พ. 52		35,000,000.00	34,869,597.26
26	ตั๋วเงินคลัง	กระทรวงการคลัง	TB09304B	4 มี.ค. 52		10,000,000.00	9,960,240.90
27	ตั๋วเงินคลัง	กระทรวงการคลัง	TB09325B	25 มี.ค. 52		50,000,000.00	49,760,549.46
28	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	ธนาคารแห่งประเทศไทย	CB09105A	5 ม.ค. 52		80,000,000.00	79,979,104.64
29	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	ธนาคารแห่งประเทศไทย	CB09106A	6 ม.ค. 52		50,000,000.00	49,984,217.31
30	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	ธนาคารแห่งประเทศไทย	CB09108B	8 ม.ค. 52		50,000,000.00	49,975,176.71

กองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ
รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร(ต่อ)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

ประเภทหลักทรัพย์	ชื่อผู้ออก	ชื่อหลักทรัพย์	ผู้รับรอง / อาวัล / ค้ำประกัน	วัน ครบ กำหนด	อันดับ ความน่า เชื่อถือ	มูลค่า หน้าตัว (บาท)	มูลค่าตาม ราคาตลาด (บาท)
31	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	ธนาคารแห่งประเทศไทย	CB09108C	8 ม.ค. 52		71,000,000.00	70,970,236.59
32	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	ธนาคารแห่งประเทศไทย	CB09112A	12 ม.ค. 52		50,000,000.00	49,967,285.12
33	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	ธนาคารแห่งประเทศไทย	CB09113A	13 ม.ค. 52		200,000,000.00	199,856,087.19
34	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	ธนาคารแห่งประเทศไทย	CB09115A	15 ม.ค. 52		50,000,000.00	49,954,646.66
35	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	ธนาคารแห่งประเทศไทย	CB09129A	29 ม.ค. 52		40,000,000.00	39,901,132.65
36	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	ธนาคารแห่งประเทศไทย	CB09219A	19 ก.พ. 52		50,000,000.00	49,845,424.56
37	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	ธนาคารแห่งประเทศไทย	CB09305A	5 มี.ค. 52		20,000,000.00	19,922,286.71
38	หุ้นกู้	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)	SCBT09116B	16 ม.ค. 52	F1+ (tha)	25,000,000.00	24,959,995.62
39	หุ้นกู้	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)	SCBT09119A	19 ม.ค. 52	F1+ (tha)	23,000,000.00	22,955,849.30
40	หุ้นกู้	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	KBANK09106A	6 ม.ค. 52	F1+(tha)	30,000,000.00	30,269,615.10
41	หุ้นกู้	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	KBANK09116B	16 ม.ค. 52	F1+(tha)	35,000,000.00	35,269,500.00
42	หุ้นกู้	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	TMB09123A	23 ม.ค. 52		38,000,000.00	38,280,170.66
43	หุ้นกู้	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	TMB09226A	26 ก.พ. 52		6,000,000.00	6,020,309.85
							1,621,439,329.68

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ

สำหรับระยะเวลา 1 ปีของรอบปีบัญชี 2551 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551

เปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของรอบปีบัญชี 2550 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2550 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2551 ถึงวันที่ 31 ธ.ค. 2551 จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2550 ถึงวันที่ 31 ธ.ค. 2550 จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2551 ถึงวันที่ 31 ธ.ค. 2551 ร้อยละต่อปีของ มูลค่าทรัพย์สิน สุทธิ ¹	ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2550 ถึงวันที่ 31 ธ.ค. 2550 ร้อยละต่อปีของ มูลค่าทรัพย์สิน สุทธิ ¹
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee)	8,956.87	6,921.94	0.65	0.65
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee fee)	442.33	342.22	0.03	0.03
ค่านายทะเบียน (Registrar fee)	1,147.00	744.71	0.08	0.07
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี
ภาษีมูลค่าเพิ่ม		0.00	0.00	0.00
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	0.85	1.12	0.00	0.00
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด ¹	10,547.05	8,009.99	0.76	0.75

หมายเหตุ

1. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
2. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิถัวเฉลี่ยรายวันโดยคำนวณจากวันที่ 1 มกราคม 2551 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2551 เท่ากับ 1,377,970,512.79 บาท
3. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิถัวเฉลี่ยรายวันโดยคำนวณจากวันที่ 1 มกราคม 2550 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2550 เท่ากับ 1,064,914,595.98 บาท

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ
สำหรับรอบปีบัญชี 2551 (ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 - 31 ธันวาคม 2551)

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง
หรือที่ website ของ บลจ. ที่ <http://www.tmbam.com/website/th/corporateGovernance.php> หรือที่ website ของ
สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.ที่ <http://www.sec.or.th/th/infocenter/stat/asset/mutual/connected/connected.shtml>

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนเปิดทหารไทยธนบดีเพื่อการเลี้ยงชีพ

ใช้บริการบุคคลอื่นๆ (Soft Commission)

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
1	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
2	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
3	ธนาคารดอยช์แบงก์	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
4	ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น.เอ.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
5	บมจ. ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
6	บมจ. ธนาคารยูโอบี	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
7	ธนาคารคาลิยง	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
8	บล. ภัทร จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
9	ธนาคาร เอบีเอ็น แอมโร เอ็น.วี.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
10	ธนาคาร ทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ
รายงานประจำปี 2551
ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 — 31 ธันวาคม 2551

รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการกองทุนเปิด SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ

ภาวะตลาดหลักทรัพย์

ในปีที่ผ่านมาตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงอย่างมากเช่นเดียวกับตลาดหุ้นทั่วโลก จากความกังวลว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯและยุโรปจะเข้าสู่ภาวะถดถอย รวมทั้งจากปัญหาการเมืองในประเทศ ปัจจัยที่สำคัญที่ส่งผลให้ตลาดตราสารทุนไทยในปีที่ผ่านมาปรับตัวลดลง เนื่องจากสถานการณ์ตลาดหุ้นไทยได้รับแรงกดดันอย่างต่อเนื่องจากปัญหาของวิกฤติการเงินในสหรัฐฯที่ลุกลามไปยังยุโรปและทั่วโลก จากปัญหาสินเชื่อสังหาริมทรัพย์ด้อยคุณภาพ ที่ทำให้เฟรddie แมคและแพนนิเม สถาบันปล่อยสินเชื่อบ้านรายใหญ่ในสหรัฐฯ ต้องทำการเพิ่มทุน กลางเดือนกันยายน Lehman Brothers บริษัทวาณิชธนกิจที่ใหญ่เป็นอันดับ 4 ของสหรัฐฯประกาศล้มละลายและขอความพิทักษ์คุ้มครองจากศาลและรัฐบาลสหรัฐฯต้องเข้าอุ้มบริษัทเอไอจี บริษัทประกันขนาดใหญ่ ทำให้ธนาคารกลางทั่วโลกต้องร่วมมือกันอัดฉีดเงินเข้าสู่ตลาดการเงินเป็นจำนวนมาก เพื่อเสริมสภาพคล่องและฟื้นฟูความเชื่อมั่น ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ออกมาอ่อนแออย่างต่อเนื่อง ยิ่งทำให้ภาวะเศรษฐกิจที่ย่ำแย่และส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจประเทศต่างๆ ทั่วโลกให้ชะลอตัวลงตามไปด้วย นอกจากนี้ตลาดหุ้นไทยได้รับปัจจัยกดดันจากปัญหาทางการเมืองอย่างต่อเนื่อง ศาลรัฐธรรมนูญชี้ขาดว่านายเกษมศัมมากร มีมูลความผิดเกี่ยวกับรายการชิมไปบ่นไป ทำให้ต้องพ้นจากตำแหน่ง รวมทั้งเกิดความวุ่นวายทางการเมืองจากการใช้มาตรการขึ้นเคดในการสลายการชุมนุมกลุ่มพันธมิตรจนเป็นเหตุให้มีผู้ได้รับบาดเจ็บ เนื่องจากขัดขวางการแถลงนโยบายของรัฐบาลชุดนายเกษมศัมมากร และตลาดหุ้นไทยต้องหยุดพักการซื้อขายชั่วคราวเนื่องจากราคาดิ่งลงต่ำกว่า 10% ถึง 2 ครั้ง ในเดือนต.ค. แต่อย่างไรก็ตามความตึงเครียดทางการเมืองผ่อนคลายลงหลังศาลรัฐธรรมนูญมีคำวินิจฉัยชี้ขาดยุบพรรคพลังประชาชน พรรคชาติไทย และพรรคสมัครสมาชิกปไทย และกลุ่มพันธมิตรยุติการชุมนุม รวมทั้งการเปลี่ยนขั้วทางการเมือง พรรคประชาธิปัตย์เป็นแกนนำเพื่อจัดตั้งรัฐบาล ได้นายอภิสิทธิ์ เวชชาชีวะ เป็นนายกรัฐมนตรีคนที่ 27 ของไทย

โดยสรุปดัชนี SET ปี 2551 แกว่งตัวในกรอบ 380.05 – 886.57 จุด และปิดตลาด ณ วันที่ 30 ธันวาคมที่ 449.96 จุด ลดลง 408.14 จุด หรือ -47.56% จากสิ้นปี 2550 โดย SET ทำจุดต่ำสุดเมื่อวันที่ 26 พ.ย. และสูงสุดเมื่อวันที่ 22 พ.ค. ด้านมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยอยู่ที่ 1.58 หมื่นล้านบาทต่อวัน นักลงทุนสถาบันภายในประเทศซื้อสุทธิ 4.6 หมื่นล้านบาท นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 1.62 แสนล้านบาท ส่วนนักลงทุนรายย่อยเป็นผู้ซื้อสุทธิทั้งหมด รวม 1.16 แสนล้านบาท

กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ

ด้วยนโยบายการลงทุนของกองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพที่มีวัตถุประสงค์คือการเลียนแบบการลงทุนและผลตอบแทนในดัชนี SET 50 แบบ Full Replication คือการลงทุนในหุ้นทุกตัวที่อยู่ในดัชนี SET50 ตามน้ำหนักของหุ้นแต่ละตัว โดยไม่มีการเลือกหุ้นตัวหนึ่งตัวใด ทำให้ผลตอบแทนของกองทุนรวมมีความใกล้เคียงกับดัชนี อย่างไรก็ตามก็อาจเกิดความเสี่ยงของกองทุนในช่วงเวลาต่างๆ ในหน้าถัดไปจะแสดงให้เห็นว่ากองทุนมีผลตอบแทนที่ดีกว่าดัชนี หรือที่เรียกว่ามี Positive Tracking Error อยู่เสมอ ทั้งนี้เป็นผลมาจากสาเหตุหลัก 2 ประการ คือ

1. เงินปันผลที่กองทุนได้รับจากการลงทุน เนื่องจากเมื่อกองทุนได้รับเงินปันผลเข้ามา เงินที่ได้รับจะทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนเพิ่มขึ้น แต่ในการคำนวณดัชนี SET50 ของตลาดหลักทรัพย์จะคำนวณจากราคาหุ้นเป็นหลัก โดยไม่คำนึงถึงเงินปันผล ดังนั้นเมื่อหุ้นตัวใดมีการประกาศจ่ายเงินปันผล ในทางทฤษฎีราคาหุ้นนั้นจะต้องลดลงเท่ากับเงินปันผลที่ประกาศจ่ายออกไป ทำให้ดัชนี SET50 ปรับตัวลดลง ดังนั้นหากกองทุนเลียนแบบดัชนีได้ทั้งหมด เมื่อเปรียบเทียบผลตอบแทนของกองทุนกับดัชนีจะพบว่า ผลตอบแทนของกองทุนจะต้องสูงกว่าดัชนีเสมอ จากเงินปันผลที่กองทุนได้รับ โดยในรอบครึ่งปีที่ผ่านมา กองทุนได้รับเงินปันผลทั้งสิ้น 36,383,132.20 บาท และกองทุนนำเงินปันผลที่ได้รับมาไปลงทุนต่อในหุ้นทุกตัวในดัชนี SET50 ตามน้ำหนักในดัชนี ซึ่งเงินปันผลรับและผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นทั้งหมด ทำให้กองทุนมีผลตอบแทนที่สูงกว่าดัชนี SET50
2. ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ที่กองทุนสามารถประหยัดได้เนื่องจากกองทุนส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ให้แก่ Broker ตามยอดสุทธิของรายการซื้อและรายการขาย กองทุนจึงจ่ายค่าธรรมเนียมในการซื้อขายหลักทรัพย์ให้กับ Broker ตามยอดสุทธิของรายการซื้อและขายเท่านั้น ในขณะที่กองทุนเก็บค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์จากผู้ถือหน่วยทั้งที่ทำรายการซื้อและรายการขาย ทำให้กองทุนมีรายได้จากส่วนต่างของค่าใช้จ่ายดังกล่าว โดยในรอบระยะเวลา 1 ปีที่ผ่านมา กองทุนมีรายได้จากการเก็บค่าใช้จ่ายในการซื้อขายของกองทุนรวมทั้งสิ้น 797,710.34 บาท ในขณะที่กองทุนจ่ายค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ให้กับ Broker 570,270.10 บาท ดังนั้นกองทุนรวมจึงมีรายได้จากส่วนต่างดังกล่าวคิดเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 227,440.24 บาท ซึ่งผลประโยชน์ดังกล่าวนี้ถือเป็นส่วนหนึ่งที่ทำให้ผลตอบแทนของกองทุนรวมสูงกว่าดัชนี SET50

ตารางที่ 1 ผลตอบแทนของกองทุนในช่วงเวลาต่างๆ

ผลตอบแทนจากการลงทุน	ย้อนหลัง 3 เดือน (30ก.ย.51)	ย้อนหลัง 6 เดือน (30มิ.ย.51)	ย้อนหลัง 1 ปี (28ธ.ค.50)	ย้อนหลัง 3 ปี (30ธ.ค.48)	นับแต่ จัดตั้งกองทุน (14 พ.ย. 47)
กองทุน TMB50RMF	-23.95%	-41.20%	-47.60%	-28.71%	-1.91%
SET50 Index	-24.15%	-42.35%	-49.83%	-37.07%	-20.27%
SET50 Total Return Index	-23.95%	-41.17%	-47.56%	-27.99%	-1.59%

ตารางที่ 2 ผลตอบแทนของกองทุนเป็นรายปี

ผลตอบแทนของปี	2551	2550	2549	2548	2547
กองทุน TMB50RMF	-47.60%	+37.83%	-1.28%	+12.69%	-4.44%
SET50 Index	-49.83%	+33.27%	-5.88%	+7.29%	-7.93%
SET50 Total Return Index	-47.56%	+38.77%	-1.05%	+11.74%	-4.86%

ข้อมูลทั่วไปของกองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ

วัตถุประสงค์ของกองทุน

โครงการมีวัตถุประสงค์เพื่อส่งเสริมการออมผูกพันแบบระยะยาวเพื่อการเลี้ยงชีพหลังเกษียณอายุของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและตอบสนองของผู้ลงทุนที่ต้องสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนให้ใกล้เคียงที่สุดกับผลตอบแทนของดัชนี SET50 โดยกองทุนจะลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละหกสิบห้าของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

นโยบายการลงทุน : ตราสารแห่งทุน

รายละเอียด

กองทุนมีนโยบายที่จะพยายามลงทุนในหุ้นเต็มอัตรา (fully invested) เพื่อให้สามารถสร้างผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับดัชนี SET50 ให้มากที่สุดเท่าที่จะทำได้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะเปลี่ยนดัชนีที่กองทุนใช้อ้างอิงในการสร้างผลตอบแทนเป็นดัชนีอื่นใดแทนดัชนี SET50 ในกรณีที่ดัชนีดังกล่าวถูกยกเลิกหรือจะไม่มีการค้าขายอีกต่อไป โดยดัชนีที่จะนำมาใช้แทนจะต้องเป็นดัชนีที่วัดผลตอบแทนของการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยรวม กองทุนจะใช้กลยุทธ์การบริหารกองทุนเชิงรับ (Passive management strategy) เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี SET50 โดยกองทุนจะเลือกลงทุนเฉพาะในหุ้นสามัญของบริษัทต่างๆ ในสัดส่วนที่เท่าหรือใกล้เคียงกับน้ำหนักที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีดังกล่าว

ทั้งนี้ กองทุนอาจจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารกองทุน (efficient portfolio management) และอาจมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีลักษณะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบ่ง (Structured Note) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. รวมทั้งอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.กำหนด

ผลการดำเนินงานรอบปีบัญชีของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	2551	2550	2549	2548	2547*
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ ต้นงวด (บาท/หน่วย)	18.7193	13.5815	13.7580	12.2088	10.0000
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ สิ้นงวด (บาท/หน่วย)	9.8085	18.7193	13.5815	13.7580	12.2088
ผลตอบแทนสุทธิจากเงินลงทุน	-47.60%	+37.83%	-1.28%	+12.69%	+22.09%
ผลตอบแทนสุทธิของดัชนี SET50	-49.83%	+33.27%	-5.88%	+7.29%	+18.09%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ต้นงวด (ล้านบาท)	919	614	496	324	64
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ สิ้นงวด (ล้านบาท)	616	919	614	496	324
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยระหว่างปีบัญชี (ล้านบาท)	776	699	512	366	217
มูลค่าซื้อขายสุทธิรวม (Net cash flow) (ล้านบาท)	+170	+83	+122	+124	+299
อัตราขายคืนเฉลี่ย** (Average redemption rate)	0.09%	0.14%	0.12%	0.10%	0.08%
Portfolio Turnover Rate***	11%	19%	22%	31%	17%

* รอบปีบัญชีนับตั้งแต่วันที่ 14 พ.ย. 46 - 31 ธ.ค. 47

** เป็นสัดส่วนของมูลค่าขายคืนและสับเปลี่ยนออกต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย

*** คำนวณตามสูตรการคำนวณของ US SEC ที่ประกาศใน Form N-1A

ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
ร้อยละต่อปี	(30 ก.ย. 51)	(30 มิ.ย. 51)	(31 ธ.ค. 50)	(31 ธ.ค. 48)	(14 พ.ย. 46)
กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ	-23.96%	-41.20%	-47.60%	-28.71%	-1.92%
ดัชนี SET50	-24.15%	-42.35%	-49.83%	-37.07%	-28.47%

หมายเหตุ : เอกสารวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม
ของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด สำหรับระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2551 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 และ ระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2551 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด ได้ปฏิบัติตามหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้ กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

(นางสาวเดือนใจ จันทร์กระจาง)

(นางสาวปณัฏฐ์ นาคะเจริญสิทธิ์)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์ ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 22 มกราคม พ.ศ. 2552

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของ กองทุนเปิดทหารไทย SET 50 เพื่อการเลี้ยงชีพ

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสดและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของกองทุนเปิดทหารไทย SET 50 เพื่อการเลี้ยงชีพ ซึ่งผู้บริหารของกองทุนเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่อการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของกองทุนดังกล่าว สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบไว้ ณ ที่นี้เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่นในสำนักงานเดียวกันกับข้าพเจ้าซึ่งได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2550 และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของกองทุนดังกล่าวสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 ซึ่งนำมาแสดงเปรียบเทียบไว้ ณ ที่นี้เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น ซึ่งได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2548

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กองทุนใช้ และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญซึ่งผู้บริหารของกองทุนเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสดและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของกองทุนเปิดทหารไทย SET 50 เพื่อการเลี้ยงชีพ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



(นายบรรจง พิชญประสาธน์)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 7147

บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ : 6 มีนาคม 2552

กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

	หมายเหตุ	บาท	
		2551	2550
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 913,967,429.46 บาท			
ในปี 2551 และ 720,186,090.92 บาทในปี 2550)	3, 7, 8	619,527,936.65	925,694,612.88
เงินฝากธนาคาร	6	16,750,801.43	14,720,368.91
ลูกหนี้			
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย		839,419.57	161,079.81
จากการขายเงินลงทุน		7,410,487.02	1,887,319.28
จากการขายหน่วยลงทุน		3,727,395.59	4,688,471.33
สินทรัพย์อื่น		-	19.57
รวมสินทรัพย์		648,256,040.26	947,151,871.78
หนี้สิน			
เจ้าหนี้			
จากการซื้อเงินลงทุน	8	31,216,137.11	26,864,496.03
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		1,044,039.23	1,104,270.85
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	8	262,298.56	395,189.05
หนี้สินอื่น		15,835.32	26,374.32
รวมหนี้สิน		32,538,310.22	28,390,330.25
สินทรัพย์สุทธิ		615,717,730.04	918,761,541.53
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		627,738,621.74	490,809,374.95
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		165,697,195.12	133,292,307.37
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	4	(177,718,086.82)	294,659,859.21
สินทรัพย์สุทธิ		615,717,730.04	918,761,541.53
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		9.8085	18.7193
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		62,773,862.1626	49,080,937.4819

หมายเหตุประกอบงบเป็นส่วนหนึ่งของการงบการเงินนี้

กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ
งบกำไรขาดทุน
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

	หมายเหตุ	บาท	
		2551	2550
รายได้จากการลงทุน	3		
รายได้เงินปันผล		36,383,132.20	26,035,456.00
รายได้ดอกเบี้ย	8	76,939.20	90,036.21
รายได้อื่น		797,710.34	1,034,738.17
รวมรายได้		37,257,781.74	27,160,230.38
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5,8	3,491,434.01	3,146,808.91
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	5	310,349.65	279,716.45
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5,8	640,982.21	489,002.47
ค่าใช้จ่ายอื่น		200.00	100.00
รวมค่าใช้จ่าย		4,442,965.87	3,915,627.83
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		32,814,815.87	23,244,602.55
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(5,244,747.13)	16,276,489.08
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(499,948,014.77)	183,730,281.28
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		(505,192,761.90)	200,006,770.36
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		(472,377,946.03)	223,251,372.91
หมายเหตุประกอบงบเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้			

กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

	บาท	
	2551	2550
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี		
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	32,814,815.87	23,244,602.55
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(5,244,747.13)	16,276,489.08
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(499,948,014.77)	183,730,281.28
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(472,377,946.03)	223,251,372.91
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในระหว่างปี		
มูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	350,554,157.43	320,166,108.46
มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(181,220,022.89)	(238,286,924.37)
การเพิ่มขึ้นสุทธิของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	169,334,134.54	81,879,184.09
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	(303,043,811.49)	305,130,557.00
สินทรัพย์สุทธิต้นปี	918,761,541.53	613,630,984.53
สินทรัพย์สุทธิปลายปี	615,717,730.04	918,761,541.53
	หน่วย	
การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน		
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)		
หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี	49,080,937.4819	45,181,398.4622
บวก หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	25,718,000.5336	18,708,190.6618
หัก หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(12,025,075.8529)	(14,808,651.6421)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี	62,773,862.1626	49,080,937.4819

กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ
งบกระแสเงินสด
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

	บาท	
	2551	2550
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(472,377,946.03)	223,251,372.91
ปรับกระทบรายการเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน ให้เป็นเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน		
การซื้อเงินลงทุน	(286,059,424.61)	(244,171,447.13)
การขายเงินลงทุน	87,033,338.94	137,407,911.81
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	(678,339.76)	345,565.31
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	(5,523,167.74)	12,771,418.25
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน	961,075.74	(1,760,018.33)
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์อื่น	19.57	(19.57)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	4,351,641.08	(4,774,444.48)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	(60,231.62)	57,002.25
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(132,890.49)	131,470.83
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในหนี้สินอื่น	(10,539.00)	6,060.39
รายการ(กำไร)ขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	5,244,747.13	(16,276,489.08)
รายการ(กำไร)ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	499,948,014.77	(183,730,281.28)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(167,303,702.02)	(76,741,898.12)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
การขายหน่วยลงทุนในระหว่างปี	350,554,157.43	320,166,108.46
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(181,220,022.89)	(238,286,924.37)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	169,334,134.54	81,879,184.09
เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้นสุทธิ	2,030,432.52	5,137,285.97
เงินฝากธนาคาร ณ วันต้นปี	14,720,368.91	9,583,082.94
เงินฝากธนาคาร ณ วันปลายปี	16,750,801.43	14,720,368.91

กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ
			มูลค่าเงินลงทุน
		(บาท)	
หุ้นสามัญ			
หลักทรัพย์จดทะเบียน			
ธุรกิจการเกษตร		5,536,698.00	0.89
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	1,741,100	5,536,698.00	0.89
ธนาคาร		117,385,145.25	18.95
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	1,406,300	13,078,590.00	2.11
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	442,000	30,498,000.00	4.92
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	554,100	24,934,500.00	4.02
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	2,588,400	9,835,920.00	1.59
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	574,900	27,738,925.00	4.48
ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)	489,200	3,448,860.00	0.56
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	9,616,975	5,674,015.25	0.92
บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน)	308,700	2,176,335.00	0.35
วัสดุก่อสร้าง		38,466,590.00	6.21
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด(มหาชน)	277,800	28,613,400.00	4.62
บริษัท ปูนซิเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน)	55,000	7,370,000.00	1.19
บริษัท ทาชา สติล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	1,839,400	2,483,190.00	0.40
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์		13,496,530.00	2.18
บริษัท ปตท.เคมีคอล จำกัด (มหาชน)	346,600	11,004,550.00	1.78
บริษัท ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำกัด (มหาชน)	202,600	2,491,980.00	0.40
พาณิชย์		18,579,765.00	3.00
บริษัท บิ๊กซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	53,100	2,031,075.00	0.33
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	1,040,300	12,795,690.00	2.06
บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน)	55,600	3,753,000.00	0.61

กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ
			มูลค่าเงินลงทุน
		(บาท)	
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร		73,632,003.00	11.88
บริษัท แอควาเน็กซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	685,700	54,513,150.00	8.80
บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	548,200	17,542,400.00	2.83
บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	880,700	1,576,453.00	0.25
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์		6,966,227.00	1.12
บริษัท แกลคอมพ์ อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	910,100	1,519,867.00	0.24
บริษัท เดลต้า อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	288,800	3,523,360.00	0.57
บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	192,300	1,923,000.00	0.31
พลังงานและสาธารณูปโภค		276,655,688.40	44.66
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	62,900	14,341,200.00	2.31
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	121,900	8,350,150.00	1.35
บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	776,400	4,153,740.00	0.67
บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน)	338,700	7,620,750.00	1.23
บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	4,562,400	9,854,784.00	1.59
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	653,900	114,432,500.00	18.47
บริษัท ปตท. อะโรเมติกส์และการกลั่น จำกัด (มหาชน)	686,173	6,724,495.40	1.09
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	765,700	81,929,900.00	13.22
บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	335,700	14,351,175.00	2.32
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	472,300	11,146,280.00	1.80
บริษัท น้ำประปาไทย จำกัด (มหาชน)	897,300	3,750,714.00	0.61
สื่อและสิ่งพิมพ์		11,205,860.00	1.81
บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน)	463,100	9,169,380.00	1.48
บริษัท อสมท จำกัด (มหาชน)	159,100	2,036,480.00	0.33

กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ
			มูลค่าเงินลงทุน
		(บาท)	
อาหารและเครื่องดื่ม		12,675,475.00	2.05
บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน)	358,900	2,117,510.00	0.34
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	836,850	6,611,115.00	1.07
บริษัท ไทยยูเนี่ยน โฟรเซ่น โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	204,500	3,946,850.00	0.64
การแพทย์		8,635,920.00	1.40
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด(มหาชน)	281,200	5,061,600.00	0.82
บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)	168,600	3,574,320.00	0.58
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์		22,129,650.00	3.57
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	504,500	7,214,350.00	1.16
บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล๊อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)	971,000	2,175,040.00	0.35
บริษัท แลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	2,321,300	8,728,088.00	1.41
บริษัท พุกกะยา เรียวเอสเตท จำกัด (มหาชน)	507,400	2,222,412.00	0.36
บริษัท ควอลิตี้เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	1,904,000	1,789,760.00	0.29
ขนส่งและโลจิสติกส์		14,162,385.00	2.28
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	330,800	5,987,480.00	0.97
บริษัท ฟรีเชิส ชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน)	240,700	2,623,630.00	0.42
บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	393,300	3,048,075.00	0.49
บริษัท โทริเซนไทย เอเยนซ์ซีส์ จำกัด (มหาชน)	149,000	2,503,200.00	0.40
รวมหุ้นสามัญ		619,527,936.65	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 913,967,429.46 บาท)		619,527,936.65	100.00

กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	ร้อยละของ	
		มูลค่ายุติธรรม	มูลค่าเงินลงทุน
		(บาท)	
หุ้นสามัญ			
หลักทรัพย์จดทะเบียน			
ธุรกิจการเกษตร		6,400,440.00	0.69
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	1,391,400	6,400,440.00	0.69
ธนาคาร		178,125,149.50	19.23
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	1,063,500	27,916,875.00	3.02
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	353,200	41,677,600.00	4.50
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	441,900	38,445,300.00	4.15
ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	96,500	2,726,125.00	0.29
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	2,068,600	20,892,860.00	2.26
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	351,500	30,404,750.00	3.28
ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)	390,900	5,785,320.00	0.62
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	4,571,575	6,674,499.50	0.72
บริษัท ทูนคราต จำกัด (มหาชน)	246,700	3,601,820.00	0.39
วัสดุก่อสร้าง		65,613,520.00	7.08
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด(มหาชน)	222,000	51,504,000.00	5.56
บริษัท ปูนซิเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน)	43,900	11,326,200.00	1.22
บริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน)	373,600	2,783,320.00	0.30
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์		37,545,010.00	4.06
บริษัท ปตท.เคมีคอล จำกัด (มหาชน)	276,800	34,323,200.00	3.71
บริษัท ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำกัด (มหาชน)	161,900	3,221,810.00	0.35
พาณิชย์		13,410,990.00	1.44
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	827,100	9,015,390.00	0.97
บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน)	44,400	4,395,600.00	0.47

กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ
			มูลค่าเงินลงทุน
		(บาท)	
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร		57,170,140.00	6.18
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	547,300	53,088,100.00	5.74
บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	703,800	4,082,040.00	0.44
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์		13,425,600.00	1.45
บริษัท แคลคคอมพ์ อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	725,200	5,076,400.00	0.55
บริษัท เสด้า อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	230,800	5,031,440.00	0.54
บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	153,600	3,317,760.00	0.36
พลังงานและสาธารณูปโภค		426,229,288.38	46.05
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	50,300	20,120,000.00	2.17
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	97,400	10,908,800.00	1.18
บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน)	270,700	9,068,450.00	0.98
บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	3,608,000	22,910,800.00	2.47
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	521,200	195,971,200.00	21.17
บริษัท ปตท. อะโรเมติกส์และการกลั่น จำกัด (มหาชน)	517,073	22,265,163.38	2.41
บริษัท ปตท. สารวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	610,100	100,056,400.00	10.81
บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	268,300	12,274,725.00	1.33
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	377,500	32,653,750.00	3.53
สื่อและสิ่งพิมพ์		16,298,225.00	1.76
บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน)	370,100	10,640,375.00	1.15
บริษัท เมเจอร์ ซินีเพล็กซ์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	127,200	2,416,800.00	0.26
บริษัท อสมท จำกัด (มหาชน)	127,100	3,241,050.00	0.35
อาหารและเครื่องดื่ม		17,320,900.00	1.88
บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน)	286,800	3,699,720.00	0.40
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	547,400	9,962,680.00	1.08
บริษัท ไทยยูเนี่ยน โฟรเซ่น โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	162,600	3,658,500.00	0.40

กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ
			มูลค่าเงินลงทุน
การแพทย์		12,979,450.00	1.40
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด(มหาชน)	224,600	7,524,100.00	0.81
บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)	134,700	5,455,350.00	0.59
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์		35,396,375.00	3.83
บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	197,400	3,493,980.00	0.38
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	403,100	10,077,500.00	1.09
บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล๊อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)	775,900	6,401,175.00	0.69
บริษัท แลนด์แอนด์เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	1,604,800	12,036,000.00	1.30
บริษัท พญาธร ภูเก็ต จำกัด (มหาชน)	403,300	3,387,720.00	0.37
ขนส่งและโลจิสติกส์		45,779,525.00	4.95
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	264,300	15,197,250.00	1.64
บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	142,500	3,391,500.00	0.37
บริษัท ฟรีเชิส ชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน)	192,300	5,576,700.00	0.60
บริษัท อาร์ ซี แอล จำกัด (มหาชน)	122,700	3,650,325.00	0.40
บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	314,300	12,336,275.00	1.33
บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน)	119,100	5,627,475.00	0.61
รวมหุ้นสามัญ		925,694,612.88	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 720,186,090.92 บาท)		925,694,612.88	100.00

กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 - 2551 และ

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 14 พฤศจิกายน 2546 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2547

	บาท				
	2551	2550	2549	2548	2547****
ข้อมูลผลการดำเนินงาน (ต่อหน่วย)					
มูลค่าหน่วยลงทุนเริ่มแรก	-	-	-	-	10.0000
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นปี	18.7193	13.5815	13.7580	12.2087	-
รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุน					
รายได้จากการลงทุนสุทธิ *	0.6208	0.5367	0.6329	0.4098	0.7031
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **	(0.0990)	0.3744	0.1126	0.1720	(0.2796)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **	(9.4326)	4.2267	(0.9220)	0.9675	1.7852
รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น	(8.9108)	5.1378	(0.1765)	1.5493	2.2087
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี	9.8085	18.7193	13.5815	13.7580	12.2087
อัตราส่วนของกำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ					
ถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	(60.88)	31.93	(0.56)	13.19	11.93
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ					
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี (พันบาท)	615,718	918,762	613,631	495,684	323,912
อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	0.57	0.56	0.55	0.55	-
อัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนสุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ					
ถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	4.23	3.32	4.47	3.49	3.80
อัตราส่วนของการซื้อขายเงินลงทุนระหว่างปีต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ					
ถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%) ***	48.09	54.57	71.93	99.27	175.66

ข้อมูลเพิ่มเติม

* คำนวณจากจำนวนหน่วยที่จำหน่ายแล้วถัวเฉลี่ยรายวันระหว่างปี

** ข้อมูลต่อหน่วยที่รายงานอาจไม่เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเปลี่ยนแปลงโดยรวมของรายการกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนที่เกิดขึ้นในระหว่างปีเนื่องจากช่วงเวลาของรายการซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นขึ้นอยู่กับความผันผวนของราคาตลาดของเงินลงทุนในระหว่างปี

***ไม่นับรวมเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงิน และการซื้อขายเงินลงทุนต้องเป็นรายการซื้อหรือขายเงินลงทุนอย่างแท้จริงซึ่งไม่รวมถึงการซื้อ โดยมีสัญญาขายคืนหรือการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

**** ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับงวด 2547 ไม่สามารถเปรียบเทียบกับปีอื่นๆ ได้เนื่องจาก มีรอบระยะเวลาบัญชียาวกว่าหนึ่งปี

กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

1. เกณฑ์ในการนำเสนองบการเงิน

งบการเงินของกองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ (“กองทุน”) ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีไทย (“มาตรฐานการบัญชี”) รวมถึงการตีความและแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชี (“สภาวิชาชีพบัญชี”) เพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปของประเทศไทย

ในปี 2551 สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชีเกี่ยวกับมาตรฐานการบัญชี โดยให้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีใหม่หรือที่ปรับปรุงใหม่ดังต่อไปนี้

ก) มาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในปีปัจจุบัน

ฉบับที่	25 (ปรับปรุง 2550)	เรื่อง	งบกระแสเงินสด
ฉบับที่	29 (ปรับปรุง 2550)	เรื่อง	สัญญาเช่า
ฉบับที่	31 (ปรับปรุง 2550)	เรื่อง	สินค้าคงเหลือ
ฉบับที่	33 (ปรับปรุง 2550)	เรื่อง	ต้นทุนการกู้ยืม
ฉบับที่	35 (ปรับปรุง 2550)	เรื่อง	การนำเสนองบการเงิน
ฉบับที่	39 (ปรับปรุง 2550)	เรื่อง	นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีและข้อผิดพลาด
ฉบับที่	41 (ปรับปรุง 2550)	เรื่อง	งบการเงินระหว่างกาล
ฉบับที่	43 (ปรับปรุง 2550)	เรื่อง	การรวมธุรกิจ
ฉบับที่	49 (ปรับปรุง 2550)	เรื่อง	สัญญาก่อสร้าง
ฉบับที่	51	เรื่อง	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ข) มาตรฐานการบัญชีที่ให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2552 เป็นต้นไป

ฉบับที่	36 (ปรับปรุง 2550)	เรื่อง	การค้ำของสินทรัพย์
ฉบับที่	54 (ปรับปรุง 2550)	เรื่อง	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย และการดำเนินงานที่ยกเลิก

ฝ่ายบริหารของกองทุน ได้ประเมินแล้วเห็นว่าการเริ่มใช้มาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงิน

งบการเงินของกองทุนได้จัดทำเป็นภาษาไทยและมีหน่วยเงินตราเป็นบาท ซึ่งการจัดทำงบการเงินดังกล่าวเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการจัดทำรายงานในประเทศ ดังนั้นเพื่อความสะดวกของผู้อ่านงบการเงินที่ไม่คุ้นเคยกับภาษาไทย กองทุนได้จัดทำงบการเงินฉบับภาษาอังกฤษขึ้น โดยแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทย

2. ลักษณะของกองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ

กองทุนเปิดทหารไทย SET 50 เพื่อการเลี้ยงชีพ เป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยไม่มีกำหนดอายุโครงการ กองทุนได้จดทะเบียนกับ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2546 มีมูลค่าโครงการ 2,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 200 ล้านหน่วย มูลค่าหน่วยละ 10 บาท) กองทุนจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (“บริษัทจัดการ”)

กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี SET 50 เป็นหลัก

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุนที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาซื้อขายครั้งสุดท้ายของวันที่วัดค่าเงินลงทุน
- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุนที่ไม่มีตลาดซื้อขายรองรับแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมที่ประมาณขึ้นโดยผู้จัดการกองทุน ซึ่งพิจารณาจากสถานะทางการเงินของผู้ออกตราสาร

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

เงินปันผลรับรู้เป็นรายได้นับแต่วันที่ประกาศจ่ายและมีสิทธิที่จะได้รับ

ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามระยะเวลาที่พึงรับ

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปฝ่ายบริหารต้องใช้ในการประมาณและตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่ายและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

4. กำไรสะสมจากการดำเนินงานต้นปี

	บาท	
	2551	2550
รายได้จากการลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 14 พ.ย. 46)	67,207,385.80	43,962,783.25
กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 14 พ.ย. 46)	21,943,951.45	5,667,462.37
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 14 พ.ย. 46)	205,508,521.96	21,778,240.68
กำไรสะสมต้นปี	294,659,859.21	71,408,486.30

5. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ ทรัพย์สินและเงินฝากธนาคารของกองทุน

ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน สรุปได้ดังนี้

ค่าใช้จ่าย	อัตราร้อยละ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 1.0000 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.0400 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกิน 0.0875 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าใช้จ่ายดังกล่าวข้างต้นได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้วและคำนวณเป็นรายวัน

6. เงินฝากธนาคาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 เงินฝากธนาคารประกอบด้วย

ธนาคาร	บาท		อัตราดอกเบี้ย	
	2551	2550	2551	2550
ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น เอ สาขากรุงเทพฯ	14,949.70	15,149.70	-	-
ธนาคารพาณิชย์	21,653.84	9,437,810.15	1.65	-
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	16,714,197.89	5,267,409.06	2.00,0.50	2.50,0.50
รวมเงินฝากธนาคาร	16,750,801.43	14,720,368.91		

7. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 โดยไม่รวมเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 373.09 ล้านบาท (ปี 2550 : 381.58 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 48.09 (ปี 2550 : ร้อยละ 54.57) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเฉลี่ยระหว่างปี

8. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการ และกิจการอื่นซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการ และกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2551	2550	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	3,491,434.01	3,146,808.91	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	640,982.21	489,002.47	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)			
ดอกเบี้ยรับ	-	502.42	ตามราคาตลาด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2551	2550
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	210,284.32	326,723.09
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	40,888.64	50,823.63
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)		
เงินลงทุน	5,674,015.25	6,674,499.50
กองทุนเปิด ทหารไทย SET 50		
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	10,016,040.00	15,474,637.00

กองทุนมีรายการเกี่ยวข้องกันกับกองทุนอื่นซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมเดียวกัน สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 ดังนี้

	บาท	
	2551	2550
ซื้อเงินลงทุนในตราสารทุน	44,556,372.00	47,599,381.00
ขายเงินลงทุนในตราสารทุน	13,266,276.00	24,004,457.00

9. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

มูลค่ายุติธรรม

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของกองทุน ณ วันที่ในงบการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น อีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดที่แสดงมูลค่ายุติธรรม โดยถือราคาซื้อขายกันในตลาด ดังนั้นกองทุนเชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวจึงแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือโอกาสที่ราคาตราสารหนี้ อาจเพิ่มขึ้นหรือลดลงเมื่ออัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดมีการเปลี่ยนแปลงโดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดเพิ่มสูงขึ้น ราคาตราสารหนี้จะลดลง และหากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดลดลง ราคาตราสารหนี้จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น ยิ่งตราสารหนี้มีอายุยาวเท่าไร ราคาของตราสารหนี้ก็จะมีความอ่อนไหวต่อการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นเท่านั้น

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนไม่มีสินทรัพย์หรือหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนั้นจึงไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารทุน ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสภาวการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใด อันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุนและการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

10. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2552

กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ

รายงานสรุปเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคา	%
	ตลาด (บาท)	NAV
(ก) พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	0.00	0
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สละหลัก หรือผู้ค้ำประกัน	0.00	0
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade)	0.00	0
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	0.00	0
(จ) หุ้นสามัญ	619,527,936.65	100.62
(ฉ) เงินฝากธนาคาร	16,756,623.00	2.72

กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ

ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

	มูลค่าตามราคาตลาด	% NAV
	(บาท)	
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	636,284,559.65	103.34
หุ้นสามัญ	619,527,936.65	100.62
จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ		
หมวดธุรกิจการเกษตร	5,536,698.00	0.90
หมวดอาหารและเครื่องดื่ม	12,675,475.00	2.06
หมวดธนาคาร	117,385,145.25	19.06
หมวดปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์	13,496,530.00	2.19
หมวดวัสดุก่อสร้าง	38,466,590.00	6.25
หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	22,129,650.00	3.59
หมวดพลังงานและสาธารณูปโภค	276,655,688.40	44.93
หมวดพาณิชย์	18,579,765.00	3.02
หมวดการแพทย์	8,635,920.00	1.40
หมวดสื่อและสิ่งพิมพ์	11,205,860.00	1.82
หมวดขนส่งและโลจิสติกส์	14,162,385.00	2.30
หมวดชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์	6,966,227.00	1.13
หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร	73,632,003.00	11.96
เงินฝาก	16,756,623.00	2.72
อื่น ๆ	(20,566,829.61)	(3.34)
ทรัพย์สินอื่น	11,971,480.61	1.94
หนี้สินอื่น	(32,538,310.22)	(5.28)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	615,717,730.04	100.00

กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ

ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

	จำนวนเงินต้นและ จำนวนหุ้น/หน่วย	มูลค่าตามราคา ตลาด	% of NAV
หุ้นสามัญ			
กลุ่มธุรกิจการเกษตร			0.90%
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	1,741,100	5,536,698.00	0.90%
กลุ่มธนาคาร			19.06%
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	1,406,300	13,078,590.00	2.12%
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	442,000	30,498,000.00	4.95%
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	554,100	24,934,500.00	4.05%
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	2,588,400	9,835,920.00	1.60%
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	574,900	27,738,925.00	4.51%
ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)	489,200	3,448,860.00	0.56%
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	9,616,975	5,674,015.25	0.92%
บริษัท พุทธธนาชาติ จำกัด (มหาชน)	308,700	2,176,335.00	0.35%
กลุ่มวัสดุก่อสร้าง			6.25%
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด(มหาชน)	277,800	28,613,400.00	4.65%
บริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน)	55,000	7,370,000.00	1.20%
บริษัท ทาหา สติล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	1,839,400	2,483,190.00	0.40%
กลุ่มปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์			2.19%
บริษัท ปตท.เคมีคอล จำกัด (มหาชน)	346,600	11,004,550.00	1.79%
บริษัท ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำกัด (มหาชน)	202,600	2,491,980.00	0.40%
กลุ่มพาณิชย์			3.02%
บริษัท บีซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	53,100	2,031,075.00	0.33%
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	1,040,300	12,795,690.00	2.08%
บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน)	55,600	3,753,000.00	0.61%

กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ

ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

	<u>จำนวนเงินต้นและ</u>	<u>มูลค่าตามราคา</u>	<u>% of</u>
	<u>จำนวนหุ้น/หน่วย</u>	<u>ตลาด</u>	<u>NAV</u>
		<u>บาท</u>	
กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร			11.96%
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	685,700	54,513,150.00	8.85%
บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	548,200	17,542,400.00	2.85%
บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	880,700	1,576,453.00	0.26%
กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์			1.13%
บริษัท แคล-คอมพ์ อีเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	910,100	1,519,867.00	0.25%
บริษัท เดลต้า อีเลคทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	288,800	3,523,360.00	0.57%
บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	192,300	1,923,000.00	0.31%
กลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค			44.93%
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	62,900	14,341,200.00	2.33%
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	121,900	8,350,150.00	1.36%
บริษัท เอสซี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	776,400	4,153,740.00	0.67%
บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน)	338,700	7,620,750.00	1.24%
บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	4,562,400	9,854,784.00	1.60%
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	653,900	114,432,500.00	18.59%
บริษัท ปตท. อะโรเมติกส์และการกลั่น จำกัด (มหาชน)	686,173	6,724,495.40	1.09%
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	765,700	81,929,900.00	13.31%
บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	335,700	14,351,175.00	2.33%
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	472,300	11,146,280.00	1.81%
บริษัท น้ำประปาไทย จำกัด (มหาชน)	897,300	3,750,714.00	0.61%
กลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์			1.82%
บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน)	463,100	9,169,380.00	1.49%
บริษัท อสมท จำกัด (มหาชน)	159,100	2,036,480.00	0.33%

กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ

ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม			2.06%
บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน)	358,900	2,117,510.00	0.34%
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	836,850	6,611,115.00	1.07%
บริษัท ไทยยูเนี่ยน โฟรเซ่น โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	204,500	3,946,850.00	0.64%
กลุ่มการแพทย์			1.40%
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด(มหาชน)	281,200	5,061,600.00	0.82%
บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)	168,600	3,574,320.00	0.58%
กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์			3.59%
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	504,500	7,214,350.00	1.17%
บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล๊อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)	971,000	2,175,040.00	0.35%
บริษัท แลนด์แอนด์เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	2,321,300	8,728,088.00	1.42%
บริษัท พุกกะพา เรียวเอสเตท จำกัด (มหาชน)	507,400	2,222,412.00	0.36%
บริษัท ควอลิตี้เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	1,904,000	1,789,760.00	0.29%
กลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์			2.30%
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	330,800	5,987,480.00	0.97%
บริษัท ฟรีซีเอส ชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน)	240,700	2,623,630.00	0.43%
บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	393,300	3,048,075.00	0.50%
บริษัท ไทรีเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน)	149,000	2,503,200.00	0.41%
รวมหุ้นสามัญ		619,527,936.65	100.62%
เงินฝากธนาคาร	-	-	
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)		16,719,696.22	2.72%
ธนาคารคาลิยง		21,977.08	0.00%
ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น. เอ.		14,949.70	0.00%

กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ

ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

รวมเงินฝากธนาคาร	16,756,623.00	2.72%
รวมเงินลงทุน	636,284,559.65	103.34%
ทรัพย์สินอื่น	11,971,480.61	1.94%
หนี้สินอื่น	(32,538,310.22)	-5.28%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	615,717,730.04	100.00%
จำนวนหน่วยลงทุน	62,773,862.1626	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย	9.8085	

กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ

สำหรับระยะเวลา 1 ปี ของรอบปีบัญชี 2551 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551

เปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีบัญชี 2550 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2550 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2551 ถึงวันที่ 31 ธ.ค. 2551 จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2550 ถึงวันที่ 31 ธ.ค. 2550 จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2551 ถึงวันที่ 31 ธ.ค. 2551 ร้อยละต่อปีของ มูลค่าทรัพย์สิน สุทธิ ²	ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2550 ถึงวันที่ 31 ธ.ค. 2550 ร้อยละต่อปีของ มูลค่าทรัพย์สิน สุทธิ ³
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee)	3,491.43	3,146.81	0.45	0.45
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee fee)	310.35	279.72	0.04	0.04
ค่านายทะเบียน (Registrar fee)	640.98	489.00	0.08	0.07
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	0.20	0.10	0.00	0.00
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด ¹	4,442.96	3915.63	0.57	0.56

หมายเหตุ

1. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
2. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิถัวเฉลี่ยรายวันโดยคำนวณจากวันที่ 1 มกราคม 2551 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2551 เท่ากับ 775,867,361.02 บาท
3. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิถัวเฉลี่ยรายวันโดยคำนวณจากวันที่ 1 มกราคม 2550 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2550 เท่ากับ 699,290,869.16 บาท

กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ

ตารางแสดงค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

สำหรับระยะเวลารอบปีบัญชี 2551 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2551

ลำดับ	ชื่อบริษัทหลักทรัพย์	ค่านายหน้า (บาท)	อัตราส่วนค่านายหน้า แต่ละรายต่อค่า นายหน้าทั้งหมด
1	บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสไอ จำกัด	219,053.66	38.41
2	บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด	126,315.91	22.16
3	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด	88,241.60	15.47
4	บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน)	105,514.55	18.50
5	บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	31,144.38	5.46
รวมค่านายหน้าทั้งหมด		570,270.10	100.00

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ที่กองทุนได้รับ

797,710.34

บาท

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ
สำหรับรอบบัญชี 2551 (ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 - 31 ธันวาคม 2551)

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	กองทุนเปิด JUMBO PLUS ปันผล หุ้นระยะยาว
2	กองทุนเปิด JUMBO25 ปันผล หุ้นระยะยาว
3	กองทุนเปิด JUMBO25 เพื่อการเลี้ยงชีพ
4	กองทุนเปิดทหารไทย SET50
5	กองทุนเปิดทหารไทย SET50 ปันผล
6	กองทุนเปิด JUMBO25
7	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง
หรือที่ website ของ บลจ. ที่ <http://www.tmbam.com/website/th/corporateGovernance.php> หรือที่ website ของ
สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.ที่ <http://www.sec.or.th/th/infocenter/stat/asset/mutual/connected/connected.shtml>

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
1	บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
2	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
3	บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
4	บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
5	บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

ข้อมูลการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นในนามกองทุนรวมในรอบปีปฏิทินล่าสุด

การเปิดเผยข้อมูลการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

1.นโยบายการใช้สิทธิออกเสียง

1.1 นโยบายการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

นโยบายการใช้สิทธิออกเสียงของผู้จัดการกองทุนจะคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ดังนั้นการใช้สิทธิออกเสียงทุกครั้งจะกระทำเพื่อเป็นการปกป้องและรักษาสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญและเป็นการช่วยส่งเสริมให้เกิดการกำกับดูแลที่ดีกับบริษัทที่กองทุนเข้าไปทำการลงทุน

1.2 หลักเกณฑ์การพิจารณาข้อเสนอของฝ่ายจัดการในการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

1.2.1 บริษัทจัดการจะใช้สิทธิออกเสียงสนับสนุนในที่ประชุมในกรณีที่ขัดแย้งกับข้อ 1.2.2

1.2.2 บริษัทจัดการจะใช้สิทธิออกเสียงคัดค้านหรืองดออกเสียงในที่ประชุมในกรณีดังต่อไปนี้

(ก) การรับรองงบการเงิน ผลการดำเนินงาน การจ่ายเงินปันผล

- ผู้ตรวจสอบบัญชีแสดงความเห็นในลักษณะที่มีข้อสงสัยเกี่ยวกับงบการเงิน
- มีการจ่ายเงินปันผลไม่สอดคล้องกับนโยบายการจ่ายปันผลของบริษัทโดยไม่มีเหตุผลอันสมควร

(ข) การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินสำคัญ การซื้อขายหรือให้เช่ากิจการ การควบหรือรวมกิจการ การจ้างบริหาร และการครอบงำกิจการ

- ไม่เปิดเผยถึงรายละเอียดของการได้มาหรือการจำหน่ายทรัพย์สิน การซื้อขายหรือให้เช่ากิจการ การควบหรือรวมกิจการ การจ้างบริหาร และการครอบงำกิจการ เช่น วัตถุประสงค์, ที่มา, ราคา เป็นต้น
- ในกรณีที่ต้องใช้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินแต่ไม่มีการเปิดเผยความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงิน หรือที่ปรึกษาทางการเงินไม่เห็นด้วย

(ค) การแต่งตั้งกรรมการและถอดถอนคณะกรรมการตรวจสอบ

- กรรมการเข้าประชุมน้อยกว่า 75% ของเวลาการประชุม
- กรรมการจะต้องดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทอื่นในขณะที่ได้รับการเสนอชื่อเพื่อเป็นกรรมการเกิน 10 บริษัท (กำหนดขึ้นภายใต้สมมติฐานว่าการประชุมกรรมการแต่ละบริษัทจะเกิดขึ้นเดือนละ 1 ครั้ง)
- ในกรณีที่ไม่มีเปิดเผยถึงข้อมูลที่จำเป็นในการพิจารณาเช่น การดำรงตำแหน่งในกรรมการบริษัทอื่น เป็นต้น

(ง) การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุน เช่นการเพิ่มทุนและการลดทุน

- ในกรณีที่เป็นการเพิ่มทุนโดยให้สิทธิผู้ถือหุ้นเดิม(Right Issue) เกิน XX : XX (หุ้นใหม่ : หุ้นเดิม) (พิจารณาเป็นกรณีไป)
- ในกรณีที่เป็นการเพิ่มทุนโดยไม่ให้สิทธิผู้ถือหุ้นเดิมและส่งผลให้เกิด dilution เกิน XXX% (พิจารณาเป็นกรณีไป)

- ในกรณีที่เป็นกรเพิ่มทุนที่ทำให้สิทธิในการออกเสียงลดลง เช่น ต้องไม่มีการแบ่งชั้นของผู้ถือหุ้น หรือกระทำการใดๆที่ทำให้ไม่เกิดความไม่เท่าเทียมระหว่างผู้ถือหุ้น
 - ในกรณีที่เป็นกรซื้อหุ้นคืนจนทำให้ Free Float ต่ำกว่า XXX% (พิจารณาเป็นกรณีไป)
- (จ) การจ่ายค่าตอบแทนพิเศษให้แก่กรรมการของบริษัท การเสนอขายหลักทรัพย์แก่กรรมการและพนักงานบริษัท
- ไม่เปิดเผยจำนวนเงินค่าตอบแทนพิเศษ
 - แผนการให้ ESOP ไม่เปิดเผยเรื่องการ dilution
 - แผนการให้ ESOP ทั้งแผนส่งผลให้เกิด Dilution เกิน XX% (พิจารณาเป็นกรณีไป)
 - ในกรณีที่เป็นแผนในลักษณะที่จะให้ ESOP ทุกปี โดยแต่ละปีให้ ESOP เกิน XX% ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัท (พิจารณาเป็นกรณีไป)
 - ราคา Exercise Price ของ ESOP ต่ำกว่าราคาเฉลี่ยของตลาด(ในช่วงเวลาที่มีการขออนุมัติแผน) เกิน XX% (พิจารณาเป็นกรณีไป)
 - ในกรณีที่มีเงื่อนไขที่เปลี่ยนแปลงราคา Exercise Price หรือขยายระยะเวลาครบกำหนดของ ESOP ภายหลังจากที่ได้มีการออก Option ยกเว้นในกรณีเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงตามปกติเช่น การเพิ่มทุน ฯลฯ
- (ฉ) การทำธุรกรรมที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทกับผู้ถือหุ้นและผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้น หรือการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- ในกรณีที่มีการทำธุรกรรมที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทกับผู้ถือหุ้นและผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้น หรือการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยไม่มีความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงิน
- (ช) การเปลี่ยนประเภทธุรกิจของบริษัทหรือวัตถุประสงค์ของบริษัท
- ไม่เปิดเผยวัตถุประสงค์ของการเปลี่ยนประเภทธุรกิจของบริษัทหรือวัตถุประสงค์ของบริษัท
- (ซ) การแก้ไขข้อบังคับของบริษัท
- ไม่เปิดเผยถึงวัตถุประสงค์ในการแก้ไขข้อบังคับ
 - ไม่มีการเปิดเผยข้อความในข้อบังคับก่อนที่จะมีการแก้ไขและข้อความที่ประสงค์จะแก้ไข
- (ฌ) การแต่งตั้ง / ถอดถอนผู้ตรวจสอบบัญชี และการเห็นชอบค่าสอบบัญชี
- ไม่เปิดเผยค่าสอบบัญชี และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น Non-Audit Fee
 - ผู้สอบบัญชีมีความสัมพันธ์หรือความเกี่ยวข้องกับบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ
 - ผู้สอบบัญชีไม่ใช่ผู้ตรวจสอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากตลาดหลักทรัพย์

(ฉ) กรณีอื่นๆ

- ในกรณีที่เป็นการผิดที่นอกเหนือจากที่กล่าวมาข้างต้น ผู้จัดการกองทุนจะต้องทำการพิจารณาผลดีหรือผลเสียของเรื่องดังกล่าว โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

2. รายงานสรุปเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียงแทนกองทุนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น (ระหว่างวันที่ 1 มกราคม - 31 ธันวาคม 2551)

ลำดับ	ชื่อบริษัท	ชื่อย่อ	จำนวน ครั้งที่ เชิญ ประชุม * (ครั้ง)	จำนวน ครั้งที่ เข้าร่วม ประชุม ** (ครั้ง)	จำนวนครั้งที่ลงมติตามวาระ การประชุม***		
					สนับสนุน	คัดค้าน	งด ออก เสียง
1	บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	ADVANC	1	1	10	0	0
2	บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	AMATA	1	1	6	1	0
3	บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	AOT	2	2	11	0	0
4	บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	BANPU	1	1	6	0	0
5	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	BAY	1	1	9	0	0
6	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	BBL	1	1	8	0	0
7	บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน)	BEC	1	1	7	0	0
8	บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	BECL	1	1	7	0	0
9	บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	BGH	1	1	8	0	0
10	บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)	BH	2	2	10	0	0
11	บริษัท บิ๊กซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	BIGC	1	1	7	0	0
12	บริษัท แคล-คอมพ์ อีเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	CCET	1	1	9	0	0
13	บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	CPALL	1	1	7	0	0
14	บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	CPF	1	1	8	0	0
15	บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	CPN	1	1	7	0	0
16	บริษัท เดลต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	DELTA	1	1	7	0	0
17	บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น	DTAC	0	0	0	0	0
18	บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	EGCO	1	1	8	0	0
19	บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน)	GLOW	2	2	10	0	0
20	บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	HANA	1	1	9	3	0
21	บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	IRPC	2	2	8	0	2
22	บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล๊อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)	ITD	2	2	15	0	0
23	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	KBANK	1	1	8	0	0
24	ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	KK	1	1	14	0	0
25	บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน)	KSL	2	2	15	0	0
26	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	KTB	1	1	6	1	0
27	บริษัท แลนด์แอนด์เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	LH	1	1	7	0	0
28	บริษัท เมเจอร์ ซีนีเพล็กซ์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	MAJOR	2	2	16	0	0
29	บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน)	MAKRO	1	1	6	1	0
30	บริษัท อสมท จำกัด (มหาชน)	MCOT	2	2	12	0	0
31	บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	MINT	1	1	14	0	0
32	บริษัท พกษา เรียลเอสเตท จำกัด (มหาชน)	PS	1	1	10	0	0

2. รายงานสรุปเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียงแทนกองทุนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น (ระหว่างวันที่ 1 มกราคม - 31 ธันวาคม 2551) (ต่อ)

ลำดับ	ชื่อบริษัท	ชื่อย่อ	จำนวน ครั้งที่ เชิญ ประชุม * (ครั้ง)	จำนวน ครั้งที่ เข้าร่วม ประชุม ** (ครั้ง)	จำนวนครั้งที่ลงมติตามวาระ การประชุม***		
					สนับสนุน	คัดค้าน	งด ออก เสียง
33	บริษัท พรซิเยส ชิปปิง จำกัด (มหาชน)	PSL	1	1	11	0	0
34	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	PTT	1	1	7	0	0
35	บริษัท ปตท. อะโรเมติกส์และการกลั่น จำกัด (มหาชน)	PTTAR	1	1	6	0	0
36	บริษัท ปตท. เคมีคอล จำกัด (มหาชน)	PTTCH	1	1	7	0	0
37	บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	PTTEP	1	1	8	0	0
38	บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	RATCH	1	1	7	0	0
39	บริษัท อาร์ ซี แอล จำกัด (มหาชน)	RCL	1	1	8	0	0
40	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	SCB	1	1	9	0	0
41	บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	SCC	1	1	8	0	0
42	บริษัท ปูนซิเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน)	SCCC	1	1	8	0	0
43	ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)	SCIB	1	1	8	0	0
44	บริษัท ทูมธนาชาด จำกัด (มหาชน)	TCAP	2	2	9	0	0
45	บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	THAI	1	1	6	0	0
46	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	TMB	1	1	8	0	0
47	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	TOP	1	1	7	0	0
48	บริษัท ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำกัด (มหาชน)	TPC	1	1	7	0	0
49	บริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน)	TPIPL	0	0	0	0	0
50	บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	TRUE	2	2	23	0	0
51	บริษัท โทรคมนาคมไทย เอเยนซีส์ จำกัด (มหาชน)	TTA	1	1	9	0	0
52	บริษัท ไทยยูเนียน โพรเซส โปรดัคส์ จำกัด (มหาชน)	TUF	1	1	5	0	0

หมายเหตุ

- * หมายถึง จำนวนครั้งที่บริษัทที่จัดประชุมเชิญบริษัทจัดการเข้าร่วมประชุมในฐานะผู้ถือหุ้น
- ** หมายถึง จำนวนครั้งที่บริษัทจัดการเข้าร่วมประชุมในฐานะผู้ถือหุ้น
- *** หมายถึง จำนวนครั้งที่ลงมติดังกล่าวในฐานะผู้ถือหุ้น การนับจำนวนครั้งนับรวมการลงคะแนนเสียงในวาระเดียวกันรวมทุกธุรกิจจัดการลงทุนเป็น 1 ครั้ง

3.รายละเอียดการใช้สิทธิออกเสียงคัดค้านหรือคัดออกเสียงแทนกองทุนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น (ระหว่างวันที่ 1 มกราคม - 31 ธันวาคม 2551)

ลำดับ	ชื่อบริษัทและวาระ	คัดค้าน	งดออกเสียง	เหตุผล
1	บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)			
	วาระที่ 3 เรื่องพิจารณารับทราบ กำหนดแนวทางแก้ปัญหา และชี้แจงเกี่ยวกับความขัดแย้งที่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ บางราย มีอยู่กับบริษัทฯ และผู้บริหารของบริษัทฯ ตลอดจนบรรดาดีความที่มีการฟ้องร้องบริษัทฯ และผู้บริหาร		X	ไม่มีการระบุข้อมูลเกี่ยวกับวาระนี้มาบนหนังสือเชิญประชุม
	วาระที่ 4 เรื่องพิจารณาเรื่องคณะกรรมการและอำนาจกรรมการ		X	ไม่มีการระบุข้อมูลเกี่ยวกับวาระนี้มาบนหนังสือเชิญประชุม
2	บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)			
	วาระที่ 5 พิจารณาเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ครบกำหนดออกจากตำแหน่งตามวาระ กรรมการเข้าใหม่พร้อมทั้งกำหนดอำนาจกรรมการ	X		กรรมการบางรายดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทมหาชนจำกัดเกิน 6 แห่ง
3	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)			
	วาระที่ 6 พิจารณาเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระ	X		กรรมการบางรายดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทมหาชนจำกัดเกิน 6 แห่ง
4	บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน)			
	วาระที่ 5 พิจารณาเลือกตั้งกรรมการเข้าดำรงตำแหน่งแทนกรรมการซึ่งถึงกำหนดพ้นจากตำแหน่งวาระและคัดค้านกรรมการ	X		กรรมการบางรายเข้าร่วมประชมน้อยกว่า 75%
5	บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)			
	วาระที่ 10 พิจารณานุมัติการออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ จำนวน 41,000,000 หน่วย โดยมีราคาการใช้สิทธิแบบมีส่วนลดจากราคาตลาด เพื่อจัดสรรให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย	X		Exercise price ของ ESOP ราคาต่ำกว่าราคาเฉลี่ยของตลาดจึงไม่เห็นด้วยกับโครงการ ESOP
	วาระที่ 11 พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกตามวาระที่ 10 จำนวน 41,000,000 หุ้น มูลค่าตราไว้หุ้นละ 1 บาท	X		
	วาระที่ 12 พิจารณานุมัติเงื่อนไขในการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญที่ออกตามวาระที่ 10 ให้แก่กรรมการผู้บริหารและพนักงานบริษัทฯ และบริษัทย่อย	X		

4. รายละเอียดการใช้สิทธิออกเสียงที่บริษัทจัดการมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (ระหว่างวันที่ 1 มกราคม - 31 ธันวาคม 2551)

ลำดับ	ข้อบริษัทและความเกี่ยวข้อง/วาระ	สนับสนุน	คัดค้าน	งดออกเสียง	เหตุผล
1	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้น 56% ในบริษัทจัดการ				
	การประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2551				
	วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2550 เมื่อวันอังคารที่ 27 พฤศจิกายน 2550	X			รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 1/2550 เมื่อวันที่ 27 พฤศจิกายน 2550 ไม่มีข้อผิดพลาด
	วาระที่ 2 รับทราบรายงานผลการดำเนินงานของธนาคารในรอบปี 2550	X			รับทราบ
	วาระที่ 3 พิจารณาอนุมัติงบดุลและงบกำไรขาดทุนประจำปี สิ้นสุดเพียงวันที่ 31 ธันวาคม 2550 และรับทราบการกระจายปันผล	X			ไม่มีข้อขัดแย้งจากผู้สอบบัญชี
	วาระที่ 4 พิจารณาเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการซึ่งต้องออกตามวาระ	X			กรรมการทุกท่านมีคุณสมบัติครบถ้วน
	วาระที่ 5 พิจารณาอนุมัติค่าตอบแทนกรรมการประจำปี 2551	X			อัตราค่าตอบแทนเป็นอัตราที่เหมาะสม
	วาระที่ 6 พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีปี 2551 และกำหนดเงินค่าสอบบัญชี	X			ผู้สอบบัญชีที่ได้เสนอชื่อมาได้รับการรับรองจาก ก.ล.ด.
	วาระที่ 7 พิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ในรูปเงินบาท และ/หรือเงินตราต่างประเทศในวงเงินเทียบเท่าไม่เกิน 2,000 ล้านบาท เหรียญสหรัฐฯ	X			เพื่อการขยายธุรกิจและเพิ่มขีดความสามารถในการขยายฐานลูกค้าสินเชื่อของธนาคาร
	วาระที่ 8 พิจารณาอนุมัติการตกลงเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างธนาคาร กับ บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของธนาคาร	X			ที่ปรึกษาทางการเงินเห็นชอบเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นในระยะยาว

กองทุนเปิด JUMBO25 เพื่อการเลี้ยงชีพ

รายงานประจำปี 2551

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 – 31 ธันวาคม 2551

รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการกองทุนเปิด JUMBO25 เพื่อการเลี้ยงชีพ

ภาวะตลาดหลักทรัพย์

ในปีที่ผ่านมาตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงอย่างหนักเช่นเดียวกับตลาดหุ้นทั่วโลก จากความกังวลว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯและยุโรปจะเข้าสู่ภาวะถดถอย รวมทั้งจากปัญหาการเมืองในประเทศ ปัจจัยที่สำคัญที่ส่งผลให้ตลาดตราสารทุนไทยในปีที่ผ่านมาปรับตัวลดลง เนื่องจากสถานการณ์ตลาดหุ้นไทยได้รับแรงกดดันอย่างต่อเนื่องจากปัญหาของวิกฤติการเงินในสหรัฐฯที่ลุกลามไปยังยุโรปและทั่วโลก จากปัญหาสินเชื่อสังหาริมทรัพย์ด้อยคุณภาพ ที่ทำให้เฟรddie แมคและแฟนนีเม สถาบันปล่อยสินเชื่อบ้านรายใหญ่ในสหรัฐฯ ต้องทำการเพิ่มทุน กลางเดือนกันยายน Lehman Brothers บริษัทวาณิชธนกิจที่ใหญ่เป็นอันดับ 4 ของสหรัฐฯประกาศล้มละลายและขอความพิทักษ์คุ้มครองจากศาลและรัฐบาลสหรัฐฯต้องเข้าอุ้มบริษัทเอไอจี บริษัทประกันขนาดใหญ่ ทำให้ธนาคารกลางทั่วโลกต้องร่วมมือกันอัดฉีดเงินเข้าสู่ตลาดการเงินเป็นจำนวนมาก เพื่อเสริมสภาพคล่องและฟื้นฟูความเชื่อมั่น ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ออกมาอ่อนแออย่างต่อเนื่อง ยิ่งทำให้ภาวะเศรษฐกิจที่ย่ำแย่และส่งผลกระทบไปสู่ประเทศต่างๆ ทั่วโลกให้ชะลอตัวลงตามไปด้วย นอกจากนี้ตลาดหุ้นไทยได้รับปัจจัยกดดันจากปัญหาทางการเมืองอย่างต่อเนื่อง ศาลรัฐธรรมนูญชี้ขาดว่านายเกษมศัมพร มีมูลความผิดเกี่ยวกับรายการซิมไปบนไป ทำให้ต้องพ้นจากตำแหน่ง รวมทั้งเกิดความวุ่นวายทางการเมืองจากการใช้มาตรการขึ้นเคดในการสลายการชุมนุมกลุ่มพันธมิตรจนเป็นเหตุให้มีผู้ได้รับบาดเจ็บ เนื่องจากขัดขวางการแถลงนโยบายของรัฐบาลชุดนายเกษมศัมพร และตลาดหุ้นไทยต้องหยุดพักการซื้อขายชั่วคราวเนื่องจากราคาลงต่ำลงต่ำกว่า 10% ถึง 2 ครั้ง ในเดือนต.ค. แต่อย่างไรก็ตามความตึงเครียดทางการเมืองผ่อนคลายลงหลังศาลรัฐธรรมนูญมีคำวินิจฉัยชี้ขาดยุบพรรคพลังประชาชน พรรคชาติไทย และพรรคสมัครสมาชิกไทย และกลุ่มพันธมิตรยุติการชุมนุม รวมทั้งการเปลี่ยนขั้วทางการเมือง พรรคประชาธิปัตย์เป็นแกนนำเพื่อจัดตั้งรัฐบาล ได้นายอภิสิทธิ์ เวชชาชีวะ เป็นนายกรัฐมนตรีคนที่ 27 ของไทย

โดยสรุปดัชนี SET ปี 2551 แกว่งตัวในกรอบ 380.05 – 886.57 จุด และปิดตลาด ณ วันที่ 30 ธันวาคมที่ 449.96 จุด ลดลง 408.14 จุด หรือ -47.56% จากสิ้นปี 2550 โดย SET ทำจุดต่ำสุดเมื่อวันที่ 26 พ.ย. และสูงสุดเมื่อวันที่ 22 พ.ค. ด้านมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยอยู่ที่ 1.58 หมื่นล้านบาทต่อวัน นักลงทุนสถาบันภายในประเทศซื้อสุทธิ 4.6 หมื่นล้านบาท นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 1.62 แสนล้านบาท ส่วนนักลงทุนรายย่อยเป็นผู้ซื้อสุทธิทั้งหมด รวม 1.16 แสนล้านบาท

กองทุนเปิด JUMBO 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ

ในรอบ 1 ปีที่ผ่านมา (ตั้งแต่ 1 มกราคม 2551 ถึง 31 ธันวาคม 2551) ที่ผ่านมากองทุนเปิด JUMBO 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ (“กองทุน”) มีผลตอบแทนลดลง 44.88% เทียบกับดัชนี SET50 Total Return และดัชนี SET ที่ลดลง 47.56% และ 47.56% ตามลำดับ โดยในปี 2551 ที่ผ่านมา ตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงอย่างมากและมีความผันผวนสูง ดัชนี SET มีการปรับตัวขึ้นระหว่าง 384 ถึง 884 จุด จากตารางที่ 1 กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนย้อนหลัง 1 ปีที่ดีกว่าเกณฑ์มาตรฐาน เนื่องจากหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนในกลุ่มพลังงาน ได้แก่ หลักทรัพย์ บมจ. ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม ปรับตัวลดลง 34.76% กลุ่มธนาคารพาณิชย์ ได้แก่

หลักทรัพย์ บมจ.ธนาคารกรุงเทพ (BBL) และ บมจ.ธนาคารไทยพาณิชย์ (SCB) ปรับตัวลดลง 41.53% และ 44.22% ตามลำดับ และกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร ได้แก่ หลักทรัพย์ บมจ. แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส (ADVANC) ปรับตัวลดลงเพียง 18.04% นอกจากนี้กองทุนได้รับเงินปันผลจากการลงทุน เนื่องจากเมื่อกองทุนได้รับเงินปันผลเข้ามา เงินที่ได้รับจะทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนเพิ่มขึ้น โดยในรอบ 1 ปีที่ผ่านมา กองทุนได้รับเงินปันผลทั้งสิ้น 22,728,398.50 บาท อย่างไรก็ตาม กองทุนยังสามารถสร้างผลตอบแทนในระยะยาวสูงกว่าดัชนีผลตอบแทนรวม SET50 ในเกือบทุกช่วงเวลา ดังแสดงในตารางที่ 1 และตารางที่ 2

ตารางที่ 1 ผลตอบแทนของกองทุนในช่วงเวลาต่างๆ

ผลตอบแทนจากการลงทุน	ย้อนหลัง 3 เดือน (30ก.ย.51)	ย้อนหลัง 6 เดือน (30มิ.ย.51)	ย้อนหลัง 1 ปี (28ธ.ค.50)	ย้อนหลัง 3 ปี (30ธ.ค.48)	นับแต่ จัดตั้งกองทุน (2 ธ.ค. 47)
กองทุน JB25RMF	-21.74%	-39.27%	-44.88%	-22.84%	-9.17%
SET50 Total Return Index	-23.95%	-41.17%	-47.56%	-27.99%	-18.78%
SET Index	-24.57%	-41.46%	-47.56%	-36.96%	-31.94%

ตารางที่ 2 ผลตอบแทนของกองทุนเป็นรายปี

ผลตอบแทนของปี	2551	2550	2549	2548	2547*
กองทุน JB25RMF	-44.88%	+42.67%	-1.88%	+15.43%	+1.99%
SET50 Total Return Index	-47.56%	+38.77%	-1.05%	+11.74%	+0.94%
SET Index	-47.56%	+26.22%	-4.75%	+6.83%	+1.06%

* 2 ธ.ค. 2547 ถึง 30 ธ.ค. 2547

ข้อมูลทั่วไปของกองทุนเปิด JUMBO 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ

วัตถุประสงค์ของกองทุน

เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในระยะยาวจากการลงทุนในตราสารทุนที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดสูง และมีการจ่ายหรือประกาศที่จะจ่ายเงินปันผล

นโยบายการลงทุน : ตราสารแห่งทุน

รายละเอียด

เน้นลงทุนในหุ้นเต็มอัตรา (Fully Invested) ตลอดเวลา โดยจะลงทุนในหุ้นสามัญและ/หรือหุ้นบุริมสิทธิของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 25 บริษัทแรกที่เข้าหลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์เกณฑ์ดังกล่าวได้พิจารณาถึงมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization) การจ่ายเงินปันผลหรือประกาศที่จะจ่ายเงินปันผล สภาพคล่องของหลักทรัพย์ (Free Float) และการควบคุมการกระจัดตัวของหลักทรัพย์ในแต่ละอุตสาหกรรม (Sector) โดยบริษัทจัดการจะทำการปรับเปลี่ยนรายชื่อหลักทรัพย์ปีละ 2 ครั้ง ในวันทำการแรกของเดือนมีนาคม และวันทำการแรกของเดือนกันยายน

ทั้งนี้ กองทุนจะไม่ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) และตราสารหนี้ที่มีลักษณะสัญญาซื้อล่วงหน้าแฝง (Structured Note) แต่อาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ หรือ ธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

ผลการดำเนินการในรอบปีบัญชีของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	2551	2550	2549	2548*
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ ต้นงวด (บาท/หน่วย)	16.4788	11.5511	11.7724	10.0000
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ สิ้นงวด (บาท/หน่วย)	9.0832	16.4788	11.5511	11.7724
ผลตอบแทนสุทธิจากเงินลงทุน	-44.88%	+42.66%	-1.88%	+17.72%
ผลตอบแทนสุทธิของดัชนี SET	-47.56%	+26.22%	-4.28%	+7.96%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ต้นงวด (ล้านบาท)	546	309	192	22
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ สิ้นงวด (ล้านบาท)	449	546	309	192
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยระหว่างปีบัญชี (ล้านบาท)	492	362	225	76
มูลค่าซื้อขายสุทธิรวม (Net cash flow) (ล้านบาท)	+186	+109	+121	+128
อัตราขายคืนเฉลี่ย** (Average redemption rate)	0.11%	0.29%	0.14%	0.10%
Portfolio Turnover Rate***	20%	27%	17%	31%

* นับตั้งแต่วันที่ 2 ธ.ค. 2547 - 31 ธ.ค. 2548

** เป็นสัดส่วนของมูลค่าขายคืนและสับเปลี่ยนออกต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย

*** คำนวณตามสูตรการคำนวณของ US SEC ที่ประกาศใน Form N-1A

ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด JUMBO 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
ร้อยละต่อปี	(30 ก.ย. 51)	(30 มิ.ย. 51)	(31 ธ.ค. 50)	(30 ธ.ค. 48)	(2 ธ.ค. 47)
กองทุนเปิด Jumbo25 เพื่อการเลี้ยงชีพ	-21.74%	-39.27%	-44.88%	-22.84%	-9.17%
ดัชนี SET	-23.95%	-41.17%	-47.56%	-27.99%	-18.78%

หมายเหตุ : เอกสารวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ผลการดำเนินงานในอดีตมิใช่เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

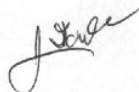
เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิด JUMBO 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิด JUMBO 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด สำหรับระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2551 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 และระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2551 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิด JUMBO 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

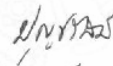
ผู้ดูแลผลประโยชน์

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



(นางสาวเดือนใจ จันทร์กระจาง)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์



(นางสาวปณชร์ณี นาคะเจริญสิทธิ์)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 22 มกราคม พ.ศ. 2552

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของ กองทุนเปิด JUMBO 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสดและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของกองทุนเปิด JUMBO 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ ซึ่งผู้บริหารของกองทุนเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของกองทุนดังกล่าว สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบไว้ ณ ที่นี้เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่นในสำนักงานเดียวกันกับข้าพเจ้า ซึ่งได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2550 และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของกองทุนดังกล่าวสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 ซึ่งนำมาแสดงเปรียบเทียบไว้ ณ ที่นี้เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น ซึ่งได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 13 มกราคม 2549

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กองทุนใช้ และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญซึ่งผู้บริหารของกองทุนเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสดและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของกองทุนเปิด JUMBO 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



(นายบรรจง พิษณุประสารณ์)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 7147

บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ : 27 กุมภาพันธ์ 2552

กองทุนเปิด JUMBO 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

		บาท	
	หมายเหตุ	2551	2550
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 638,844,341.74 บาท			
ในปี 2551 และ 447,880,968.73 บาทในปี 2550)	3, 7, 8	454,792,042.00	558,210,687.32
เงินฝากธนาคาร	6	24,576,454.09	15,825,876.36
ลูกหนี้			
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย		744,984.15	127,131.05
จากการขายหน่วยลงทุน		3,991,010.26	3,341,400.00
รวมสินทรัพย์		484,104,490.50	577,505,094.73
หนี้สิน			
เจ้าหนี้			
จากการซื้อเงินลงทุน	8	32,801,660.68	29,840,525.29
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		1,579,474.59	1,592,558.10
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	8	311,454.45	387,299.87
หนี้สินอื่น		18,627.27	22,743.19
รวมหนี้สิน		34,711,216.99	31,843,126.45
สินทรัพย์สุทธิ		449,393,273.51	545,661,968.28
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		494,748,931.82	331,128,741.47
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		95,738,011.92	74,520,113.16
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	4	(141,093,670.23)	140,013,113.65
สินทรัพย์สุทธิ		449,393,273.51	545,661,968.28
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		9.0832	16.4788
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		49,474,893.1760	33,112,874.1522

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด JUMBO 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ
งบกำไรขาดทุน
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

	หมายเหตุ	บาท	
		2551	2550
รายได้จากการลงทุน	3		
รายได้เงินปันผล		22,728,398.50	13,461,923.00
รายได้ดอกเบี้ย	8	81,880.21	75,452.29
รายได้อื่น		697,292.60	767,591.28
รวมรายได้		23,507,571.31	14,304,966.57
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5,8	4,178,259.36	3,077,578.76
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	5	196,624.00	144,827.15
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5,8	406,982.13	253,194.74
ค่าใช้จ่ายอื่น		200.00	-
รวมค่าใช้จ่าย		4,782,065.49	3,475,600.65
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		18,725,505.82	10,829,365.92
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(5,450,271.37)	5,483,452.07
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(294,382,018.33)	112,859,041.01
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		(299,832,289.70)	118,342,493.08
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		(281,106,783.88)	129,171,859.00

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด JUMBO 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

	บาท	
	2551	2550
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี		
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	18,725,505.82	10,829,365.92
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(5,450,271.37)	5,483,452.07
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(294,382,018.33)	112,859,041.01
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิในสินทรัพย์สุทธิที่เกิดจากการดำเนินงาน	(281,106,783.88)	129,171,859.00
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในระหว่างปี		
มูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	324,829,334.01	263,352,213.89
มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(139,991,244.90)	(155,651,553.20)
การเพิ่มขึ้นสุทธิของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	184,838,089.11	107,700,660.69
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	(96,268,694.77)	236,872,519.69
สินทรัพย์สุทธิต้นปี	545,661,968.28	308,789,448.59
สินทรัพย์สุทธิปลายปี	449,393,273.51	545,661,968.28
	หน่วย	
<u>การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน</u>		
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)		
หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี	33,112,874.1522	26,732,460.6317
<u>บวก</u> : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	26,667,843.5292	17,698,283.0655
<u>หัก</u> : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(10,305,824.5054)	(11,317,869.5450)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี	49,474,893.1760	33,112,874.1522

กองทุนเปิด JUMBO 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ
งบกระแสเงินสด
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

	บาท	
	2551	2550
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(281,106,783.88)	129,171,859.00
ปรับกระทบรายการเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		
ให้เป็นเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน		
การซื้อเงินลงทุน	(294,028,966.08)	(227,779,871.43)
การขายเงินลงทุน	97,615,321.70	101,525,836.19
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	(617,853.10)	199,758.87
การเพิ่มขึ้นในลูกหนี้จากการขายสินทรัพย์ลงทุน	(649,610.26)	(2,065,300.00)
การเพิ่มขึ้นในเจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	2,961,135.39	14,984,948.29
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้จากการรับซื้อสินทรัพย์ลงทุน	(13,083.51)	1,177,924.30
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(75,845.42)	169,805.33
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในหนี้สินอื่น	(4,115.92)	6,452.88
รายการ(กำไร)ขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	5,450,271.37	(5,483,452.07)
รายการ(กำไร)ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	294,382,018.33	(112,859,041.01)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(176,087,511.38)	(100,951,079.65)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
การขายหน่วยลงทุนในระหว่างปี	324,829,334.01	263,352,213.89
การรับซื้อสินทรัพย์ลงทุนในระหว่างปี	(139,991,244.90)	(155,651,553.20)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	184,838,089.11	107,700,660.69
เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้นสุทธิ	8,750,577.73	6,749,581.04
เงินฝากธนาคาร ณ วันต้นปี	15,825,876.36	9,076,295.32
เงินฝากธนาคาร ณ วันปลายปี	24,576,454.09	15,825,876.36

กองทุนเปิด JUMBO 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ
			มูลค่าเงินลงทุน
		(บาท)	
หุ้นสามัญ			
หลักทรัพย์จดทะเบียน			
ธุรกิจการเกษตร		4,997,052.00	1.10
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	1,571,400	4,997,052.00	1.10
ธนาคาร		84,300,575.00	18.54
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	398,900	27,524,100.00	6.05
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	500,100	22,504,500.00	4.95
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	710,300	34,271,975.00	7.54
วัสดุก่อสร้าง		32,478,800.00	7.14
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	250,800	25,832,400.00	5.68
บริษัท ปูนซิเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน)	49,600	6,646,400.00	1.46
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์		9,932,289.00	2.18
	312,828	9,932,289.00	2.18
พาณิชย์		17,863,095.00	3.93
บริษัท บิ๊กซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	76,500	2,926,125.00	0.64
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	938,900	11,548,470.00	2.54
บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน)	50,200	3,388,500.00	0.75
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร		65,036,150.00	14.30
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	618,900	49,202,550.00	10.82
บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	494,800	15,833,600.00	3.48
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์		3,180,540.00	0.70
บริษัท เสด้า อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	260,700	3,180,540.00	0.70

กองทุนเปิด JUMBO 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่าสุทธิธรรมดา	ร้อยละของ
			มูลค่าเงินลงทุน
		(บาท)	
พลังงานและสาธารณูปโภค		190,165,600.00	41.82
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	56,800	12,950,400.00	2.85
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	590,100	103,267,500.00	22.71
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	691,100	73,947,700.00	16.26
สื่อและสิ่งพิมพ์		8,274,420.00	1.82
บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน)	417,900	8,274,420.00	1.82
อาหารและเครื่องดื่ม		5,966,791.00	1.31
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	755,290	5,966,791.00	1.31
การแพทย์		7,795,040.00	1.71
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	253,800	4,568,400.00	1.00
บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)	152,200	3,226,640.00	0.71
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์		14,387,990.00	3.16
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	455,300	6,510,790.00	1.43
บริษัท แลนด์แอนด์เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	2,095,000	7,877,200.00	1.73
ขนส่งและโลจิสติกส์		10,413,700.00	2.29
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	298,500	5,402,850.00	1.19
บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	355,000	2,751,250.00	0.60
บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน)	134,500	2,259,600.00	0.50
รวมหุ้นสามัญ		454,792,042.00	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 638,844,341.74 บาท)		454,792,042.00	100.00

กองทุนเปิด JUMBO 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ

งบประมาณรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ
			มูลค่าเงินลงทุน
		(บาท)	
หุ้นสามัญ			
หลักทรัพย์จดทะเบียน			
ธุรกิจการเกษตร		4,870,940.00	0.87
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	1,058,900	4,870,940.00	0.87
ธนาคาร		102,820,250.00	18.42
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	269,400	31,789,200.00	5.69
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	340,500	29,623,500.00	5.31
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	478,700	41,407,550.00	7.42
วัสดุก่อสร้าง		49,335,605.00	8.84
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	167,400	38,836,800.00	6.96
บริษัท ปูนซิเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน)	31,600	8,152,800.00	1.46
บริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน)	314,900	2,346,005.00	0.42
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์		26,489,872.00	4.75
บริษัท ปตท. เคมีคอล จำกัด (มหาชน)	213,628	26,489,872.00	4.75
พาณิชย์		9,510,930.00	1.71
บริษัท บิ๊กซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	45,200	2,113,100.00	0.38
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	678,700	7,397,830.00	1.33
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร		41,147,400.00	7.37
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	424,200	41,147,400.00	7.37
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์		3,603,540.00	0.65
บริษัท เสด้า อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	165,300	3,603,540.00	0.65

กองทุนเปิด JUMBO 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ
			มูลค่าเงินลงทุน
		(บาท)	
พลังงานและสาธารณูปโภค		252,647,035.32	45.26
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	345,000	129,720,000.00	23.24
บริษัท ปตท. อะโรเมติกส์และการกลั่น จำกัด (มหาชน)	194,822	8,389,035.32	1.50
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	511,900	83,951,600.00	15.04
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	353,600	30,586,400.00	5.48
สื่อและสิ่งพิมพ์		7,791,250.00	1.40
บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน)	271,000	7,791,250.00	1.40
อาหารและเครื่องดื่ม		8,539,440.00	1.53
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	469,200	8,539,440.00	1.53
การแพทย์		10,194,650.00	1.82
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	172,300	5,772,050.00	1.03
บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)	109,200	4,422,600.00	0.79
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์		15,997,500.00	2.86
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	297,300	7,432,500.00	1.33
บริษัท แลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	1,142,000	8,565,000.00	1.53
ขนส่งและโลจิสติกส์		25,262,275.00	4.52
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	206,700	11,885,250.00	2.13
บริษัท พรีเมียร์ชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน)	146,600	4,251,400.00	0.76
บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	232,500	9,125,625.00	1.63
รวมหุ้นสามัญ		558,210,687.32	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 447,880,968.73 บาท)		558,210,687.32	100.00

กองทุนเปิด JUMBO 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549-2551 และ

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 2 ธันวาคม 2547 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2548

	บาท			
	2551	2550	2549	2548****
ข้อมูลผลการดำเนินงาน (ต่อหน่วย)				
มูลค่าหน่วยลงทุนเริ่มแรก	-	-	-	10.0000
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นปี	16.4788	11.5511	11.7724	-
รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุน				
รายได้จากการลงทุนสุทธิ *	0.4963	0.4170	0.5051	0.3088
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **	(0.1435)	0.2090	0.0218	0.1407
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **	(7.7484)	4.3017	(0.7482)	1.3229
รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น	(7.3956)	4.9277	(0.2213)	1.7724
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี	9.0832	16.4788	11.5511	11.7724
อัตราส่วนของกำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเฉลี่ย				
ระหว่างปี (%)	(57.19)	35.68	(1.57)	18.84
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ				
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี (พันบาท)	499,393	545,662	308,789	192,399
อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเฉลี่ยระหว่างปี (%)	0.97	0.96	0.95	1.03
อัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนสุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ				
เฉลี่ยระหว่างปี (%)	3.81	2.99	4.16	3.28
อัตราส่วนของการซื้อขายเงินลงทุนระหว่างปีต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ				
เฉลี่ยระหว่างปี (%) ***	79.67	90.95	90.85	314.40

ข้อมูลเพิ่มเติม

* คำนวณจากจำนวนหน่วยที่จำหน่ายแล้วเฉลี่ยรายวันระหว่างปี

ข้อมูลต่อหน่วยที่รายงานอาจไม่เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเปลี่ยนแปลงโดยรวมของรายการกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนที่เกิดขึ้นในระหว่างปีเนื่องจากช่วงเวลาของการซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นขึ้นอยู่กับความผันผวนของราคาตลาดของเงินลงทุนในระหว่างปี

***ไม่นับรวมเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงิน และการซื้อขายเงินลงทุนต้องเป็นรายการซื้อหรือ

ขายเงินลงทุนอย่างแท้จริงซึ่งไม่รวมถึงการซื้อ โดยมีสัญญาขายคืนหรือการขาย โดยมีสัญญาซื้อคืน

**** ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับงวด 2548 ไม่สามารถเปรียบเทียบกับปีอื่นๆ ได้เนื่องจาก มีรอบระยะเวลาบัญชียาวกว่าหนึ่งปี

กองทุนเปิด JUMBO 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

1. เกณฑ์ในการนำเสนองบการเงิน

งบการเงินของกองทุนเปิด JUMBO 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ (“กองทุน”) ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีไทย (“มาตรฐานการบัญชี”) รวมถึงการตีความและแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชี (“สภาวิชาชีพบัญชี”) เพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปของประเทศไทย

ในปี 2551 สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชีเกี่ยวกับมาตรฐานการบัญชี โดยให้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีใหม่หรือที่ปรับปรุงใหม่ดังต่อไปนี้

ก) มาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในปีปัจจุบัน

ฉบับที่ 25 (ปรับปรุง 2550) เรื่อง งบกระแสเงินสด

ฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2550) เรื่อง สัญญาเช่า

ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2550) เรื่อง สินค้าคงเหลือ

ฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2550) เรื่อง ต้นทุนการกู้ยืม

ฉบับที่ 35 (ปรับปรุง 2550) เรื่อง การนำเสนองบการเงิน

ฉบับที่ 39 (ปรับปรุง 2550) เรื่อง นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีและข้อผิดพลาด

ฉบับที่ 41 (ปรับปรุง 2550) เรื่อง งบการเงินระหว่างกาล

ฉบับที่ 43 (ปรับปรุง 2550) เรื่อง การรวมธุรกิจ

ฉบับที่ 49 (ปรับปรุง 2550) เรื่อง สัญญาก่อสร้าง

ฉบับที่ 51 เรื่อง สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ข) มาตรฐานการบัญชีที่ให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2552 เป็นต้นไป

ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2550) เรื่อง การค้ำค่าของสินทรัพย์

ฉบับที่ 54 (ปรับปรุง 2550) เรื่อง สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย และการดำเนินงานที่ยกเลิก

ฝ่ายบริหารของกองทุน ได้ประเมินแล้วเห็นว่า การเริ่มใช้มาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าว ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงิน

งบการเงินของกองทุน ได้จัดทำเป็นภาษาไทยและมีหน่วยเงินตราเป็นบาท ซึ่งการจัดทำงบการเงินดังกล่าวเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการจัดทำรายงานในประเทศ ดังนั้นเพื่อความสะดวกของผู้อ่านงบการเงินที่ไม่คุ้นเคยกับภาษาไทย กองทุนได้จัดทำงบการเงินฉบับภาษาอังกฤษขึ้น โดยแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทย

2. ลักษณะของกองทุนเปิด JUMBO 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ

กองทุนเปิด JUMBO 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ เป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยไม่มีกำหนดอายุโครงการ กองทุนได้จดทะเบียนกับ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2547 มีมูลค่าโครงการ 2,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 200 ล้านหน่วย มูลค่าหน่วยละ 10 บาท) กองทุนจัดการ โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (“บริษัทจัดการ”)

กองทุนมีนโยบายเน้นการลงทุนในหุ้นเต็มอัตรา (Fully Invested) ตลอดเวลา โดยจะลงทุนในหุ้นสามัญและหรือหุ้นบริวารของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 25 บริษัทแรกที่เข้าหลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ โดยไม่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) และตราสารหนี้ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับตัวแปร (Structure Note)

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

3. สรุปนโยบายการบริหารที่สำคัญ

การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุนที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุดของวันที่วัดค่าเงินลงทุน
- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุนที่ไม่มีตลาดซื้อขายรองรับแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมที่ประมาณขึ้นโดยผู้จัดการกองทุน ซึ่งพิจารณาจากสถานะทางการเงินของผู้ออกตราสาร

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

เงินปันผลรับรู้เป็นรายได้นับแต่วันที่ประกาศจ่ายและมีสิทธิที่จะได้รับ

ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามระยะเวลาที่พึงรับ

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้การประมาณและตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่ายและ

การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

4. กำไรสะสมจากการดำเนินงานต้นปี

	บาท	
	2551	2550
รายได้จากการลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 2 ธ.ค. 47)	22,673,643.42	11,844,277.50
กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 2 ธ.ค. 47)	7,009,751.64	1,526,299.57
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 2 ธ.ค. 47)	110,329,718.59	(2,529,322.42)
กำไรสะสมต้นปี	140,013,113.65	10,841,254.65

5. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ทรัพย์สินและเงินฝากธนาคารของกองทุน

ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน สรุปได้ดังนี้

ค่าใช้จ่าย	อัตราร้อยละ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 1.0000 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.0400 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกิน 0.0875 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าใช้จ่ายดังกล่าวข้างต้นได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้วและคำนวณเป็นรายวัน

6. เงินฝากธนาคาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 เงินฝากธนาคารประกอบด้วย

ธนาคาร	บาท		อัตราดอกเบี้ย	
	2551	2550	2551	2550
ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น.เอ. (สาขากรุงเทพฯ)	7,973.22	8,173.22	-	-
ธนาคารคาลิยง	599,688.03	12,514,543.62	1.65	-
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	23,968,792.84	3,303,159.52	2.00,0.50	0.50,2.50
รวมเงินฝากธนาคาร	24,576,454.09	15,825,876.36		

7. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 โดยไม่รวมเงินลงทุนในตัวสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 391.64 ล้านบาท (ในปี 2550: 329.31 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 79.67 (ในปี 2550: ร้อยละ 90.95) ข้อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี

8. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการ และกิจการอื่นซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการ และกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2551	2550	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	4,178,259.36	3,077,578.76	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	406,982.13	253,194.74	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคาร ทหารไทย จำกัด (มหาชน)			
ดอกเบี้ยรับ	-	501.80	ตามราคาตลาด
บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอ็มบี แมคควอรี (ประเทศไทย) จำกัด			
ค่านายหน้า	-	15,174.79	ตามราคาตลาด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2551	2550
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	278,642.38	352,813.75
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	28,683.80	29,055.24
กองทุนเปิด JUMBO 25		
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	9,367,813.00	-
กองทุนเปิด ทหารไทย SET 50 ปันผล		
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	1,034,305.00	-

กองทุนมีรายการเกี่ยวข้องกับกองทุนอื่น ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมเดียวกัน สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 ดังนี้

	บาท	
	2551	2550
ซื้อเงินลงทุนในตราสารทุน	38,510,634.00	31,107,905.00
ขายเงินลงทุนในตราสารทุน	14,162,186.00	28,737,922.00

9. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

มูลค่ายุติธรรม

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของกองทุน ณ วันที่ในงบการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น อีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดที่แสดงมูลค่ายุติธรรม โดยถือราคาซื้อขายกันในตลาด ดังนั้นกองทุนเชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวจึงแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือโอกาสที่ราคาตราสารหนี้ อาจเพิ่มขึ้นหรือลดลงเมื่ออัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดมีการเปลี่ยนแปลงโดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดเพิ่มสูงขึ้น ราคาตราสารหนี้จะลดลง และหากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดลดลง ราคาตราสารหนี้จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น ยิ่งตราสารหนี้มีอายุยาวเท่าไร ราคาของตราสารหนี้ก็จะมีความอ่อนไหวต่อการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นเท่านั้น

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนไม่มีสินทรัพย์หรือหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนั้นจึงไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารทุน ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสภาการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้

ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุนและการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

10. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2552

กองทุนเปิด Jumbo 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ
 รายงานสรุปเงินลงทุน
 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	% NAV
(ก) พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	0.00	0
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สละหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	0.00	0
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade)	0.00	0
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	0.00	0
(จ) หุ้นสามัญ	454,792,042.00	101.20
(ฉ) เงินฝากธนาคาร	24,585,106.24	5.47

กองทุนเปิด Jumbo 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ

ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	% NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	479,377,148.24	106.67
หุ้นสามัญ	454,792,042.00	101.20
จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ		
กลุ่มธุรกิจการเกษตร	4,997,052.00	1.11
กลุ่มธนาคาร	84,300,575.00	18.76
กลุ่มวัสดุก่อสร้าง	32,478,800.00	7.23
กลุ่มปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์	9,932,289.00	2.21
กลุ่มพาณิชย์	17,863,095.00	3.97
กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร	65,036,150.00	14.47
กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์	3,180,540.00	0.71
กลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค	190,165,600.00	42.32
กลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์	8,274,420.00	1.84
กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม	5,966,791.00	1.33
กลุ่มการแพทย์	7,795,040.00	1.73
กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	14,387,990.00	3.20
กลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์	10,413,700.00	2.32
เงินฝาก	24,585,106.24	5.47
อื่น ๆ	(29,983,874.73)	(6.67)
ทรัพย์สินอื่น	4,727,342.26	1.05
หนี้สินอื่น	(34,711,216.99)	(7.72)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	449,393,273.51	100.00

กองทุนเปิด Jumbo 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ

ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

	มูลค่าตามราคา		
	จำนวนเงินต้นและ	ตลาด	% of NAV
	จำนวนหุ้น/หน่วย	บาท	
หุ้นสามัญ			
กลุ่มธุรกิจการเกษตร			1.11%
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	1,571,400	4,997,052.00	1.11%
กลุ่มธนาคาร			18.76%
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	398,900	27,524,100.00	6.12%
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	500,100	22,504,500.00	5.01%
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	710,300	34,271,975.00	7.63%
กลุ่มวัสดุก่อสร้าง			7.23%
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด(มหาชน)	250,800	25,832,400.00	5.75%
บริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน)	49,600	6,646,400.00	1.48%
กลุ่มปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์			2.21%
บริษัท ปตท.เคมีคอล จำกัด (มหาชน)	312,828	9,932,289.00	2.21%
กลุ่มพาณิชย์			3.97%
บริษัท บิ๊กซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	76,500	2,926,125.00	0.65%
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	938,900	11,548,470.00	2.57%
บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน)	50,200	3,388,500.00	0.75%
กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร			14.47%
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	618,900	49,202,550.00	10.95%
บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	494,800	15,833,600.00	3.52%
กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์			0.71%
บริษัท เดลต้า อิเล็คโทรนิคส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	260,700	3,180,540.00	0.71%

กองทุนเปิด Jumbo 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ

ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

		มูลค่าตามราคา	% of
	จำนวนเงินต้นและ	ตลาด	NAV
	จำนวนหุ้น/หน่วย	บาท	
กลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค			42.32%
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	56,800	12,950,400.00	2.88%
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	590,100	103,267,500.00	22.98%
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	691,100	73,947,700.00	16.46%
กลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์			1.84%
บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน)	417,900	8,274,420.00	1.84%
กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม			1.33%
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	755,290	5,966,791.00	1.33%
กลุ่มการแพทย์			1.73%
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด(มหาชน)	253,800	4,568,400.00	1.02%
บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)	152,200	3,226,640.00	0.72%
กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์			3.20%
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	455,300	6,510,790.00	1.45%
บริษัท แลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	2,095,000	7,877,200.00	1.75%
กลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์			2.32%
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	298,500	5,402,850.00	1.20%
บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	355,000	2,751,250.00	0.61%
บริษัท ไทยเซ็นไทย เอเยนซีส์ จำกัด (มหาชน)	134,500	2,259,600.00	0.50%
รวมหุ้นสามัญ		454,792,042.00	101.20%
เงินฝากธนาคาร	-	-	
ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น. เอ.		7,973.22	0.00%
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)		23,975,249.15	5.34%
ธนาคารคาลิยง		601,883.87	0.13%

กองทุนเปิด Jumbo 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ

ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

	<u>จำนวนเงินต้นและ</u> <u>จำนวนหุ้น/หน่วย</u>	<u>มูลค่าตามราคาตลาด</u> <u>บาท</u>	% of NAV
รวมเงินฝากธนาคาร		24,585,106.24	5.47%
รวมเงินลงทุน		479,377,148.24	106.67%
ทรัพย์สินอื่น		4,727,342.26	1.05%
หนี้สิน		(34,711,216.99)	-7.72%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		449,393,273.51	100.00%
จำนวนหน่วยลงทุน		49,474,893.1760	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย		9.0832	

กองทุนเปิด JUMBO25 เพื่อการเลี้ยงชีพ

สำหรับระยะเวลา 1 ปี ของรอบปีบัญชี 2551 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551

เปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของรอบปีบัญชี 2550 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2550 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค..2551 ถึงวันที่ 31 ธ.ค.2551 จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค..2550 ถึงวันที่ 31 ธ.ค.2550 จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค..2551 ถึงวันที่ 31 ธ.ค.2551 ร้อยละต่อปีของ มูลค่าทรัพย์สิน สุทธิ ²	ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค..2550 ถึงวันที่ 31 ธ.ค.2550 ร้อยละต่อปีของ มูลค่าทรัพย์สิน สุทธิ ³
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee)	4,178.26	3,077.58	0.85	0.85
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee fee)	196.62	144.83	0.04	0.04
ค่านายทะเบียน (Registrar fee)	406.98	253.19	0.08	0.07
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	0.20	ไม่มี	0.00	ไม่มี
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด ¹	4,782.06	3,475.60	0.97	0.96

หมายเหตุ

1. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
2. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิถัวเฉลี่ยรายวันโดยคำนวณจากวันที่ 1 มกราคม 2551 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2551 เท่ากับ 491,555,840.43 บาท
3. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิถัวเฉลี่ยรายวันโดยคำนวณจากวันที่ 1 มกราคม 2549 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2550 เท่ากับ 362,068,090.12 บาท

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิด JUMBO25 เพื่อการเลี้ยงชีพ
สำหรับรอบปีบัญชี 2551 (ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 - 31 ธันวาคม 2551)

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	กองทุนเปิด JUMBO25 ปันผล หุ้นระยะยาว
2	กองทุนเปิดทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ
3	กองทุนเปิดทหารไทย SET50
4	กองทุนเปิดทหารไทย SET50 ปันผล
5	กองทุนเปิด JUMBO25

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง
หรือที่ website ของ บลจ. ที่ <http://www.tmbam.com/website/th/corporateGovernance.php> หรือที่ website ของ
สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.ที่ <http://www.sec.or.th/th/infocenter/stat/asset/mutual/connected/connected.shtml>

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนเปิด Jumbo 25 เพื่อการเลี้ยงชีพ

ใช้บริการบุคคลอื่นๆ (Soft Commission)

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
1	บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
2	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
3	บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
4	บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
5	บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

ข้อมูลการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นในนามกองทุนรวมในรอบปีปฏิทินล่าสุด

การเปิดเผยข้อมูลการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

1.นโยบายการใช้สิทธิออกเสียง

1.1 นโยบายการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

นโยบายการใช้สิทธิออกเสียงของผู้จัดการกองทุนจะคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ดังนั้นการใช้สิทธิออกเสียงทุกครั้งจะกระทำเพื่อเป็นการปกป้องและรักษาสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญและเป็นการช่วยส่งเสริมให้เกิดการกำกับดูแลที่ดีกับบริษัทที่กองทุนเข้าไปทำการลงทุน

1.2 หลักเกณฑ์การพิจารณาข้อเสนอของฝ่ายจัดการในการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

1.2.1 บริษัทจัดการจะใช้สิทธิออกเสียงสนับสนุนในที่ประชุมในกรณีที่ขัดแย้งกับข้อ 1.2.2

1.2.2 บริษัทจัดการจะใช้สิทธิออกเสียงคัดค้านหรือออกเสียงในที่ประชุมในกรณีดังต่อไปนี้

(ก) การรับรองงบการเงิน ผลการดำเนินงาน การจ่ายเงินปันผล

- ผู้ตรวจสอบบัญชีแสดงความเห็นในลักษณะที่มีข้อสงสัยเกี่ยวกับงบการเงิน
- มีการจ่ายเงินปันผลไม่สอดคล้องกับนโยบายการจ่ายปันผลของบริษัทโดยไม่มีเหตุผลอันสมควร

(ข) การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินสำคัญ การซื้อขายหรือให้เช่ากิจการ การควบหรือรวมกิจการ การจ้างบริหาร และการครอบงำกิจการ

- ไม่เปิดเผยถึงรายละเอียดของการได้มาหรือการจำหน่ายทรัพย์สิน การซื้อขายหรือให้เช่ากิจการ การควบหรือรวมกิจการ การจ้างบริหาร และการครอบงำกิจการ เช่น วัตถุประสงค์, ที่มา, ราคา เป็นต้น
- ในกรณีที่ต้องใช้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินแต่ไม่มีการเปิดเผยความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงิน หรือที่ปรึกษาทางการเงินไม่เห็นด้วย

(ค) การแต่งตั้งกรรมการและถอดถอนคณะกรรมการตรวจสอบ

- กรรมการเข้าประชุมน้อยกว่า 75% ของเวลาการประชุม
- กรรมการจะต้องดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทอื่นในขณะที่ได้รับการเสนอชื่อเพื่อเป็นกรรมการเกิน 10 บริษัท (กำหนดขึ้นภายใต้สมมติฐานว่าการประชุมกรรมการแต่ละบริษัทจะเกิดขึ้นเดือนละ 1 ครั้ง)
- ในกรณีที่ไม่มีเปิดเผยถึงข้อมูลที่จำเป็นในการพิจารณาเช่น การดำรงตำแหน่งในกรรมการบริษัทอื่น เป็นต้น

(ง) การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุน เช่นการเพิ่มทุนและการลดทุน

- ในกรณีที่เป็นการเพิ่มทุนโดยให้สิทธิผู้ถือหุ้นเดิม(Right Issue) เกิน XX : XX (หุ้นใหม่ : หุ้นเดิม) (พิจารณาเป็นกรณีไป)
- ในกรณีที่เป็นการเพิ่มทุนโดยไม่ให้สิทธิผู้ถือหุ้นเดิมและส่งผลให้เกิด dilution เกิน XXX% (พิจารณาเป็นกรณีไป)

- ในกรณีที่เป็นกรเพิ่มทุนที่ทำให้สิทธิในการออกเสียงลดลง เช่น ต้องไม่มีการแบ่งชั้นของผู้ถือหุ้น หรือกระทำการใดๆที่ทำให้ไม่เกิดความไม่เท่าเทียมระหว่างผู้ถือหุ้น
 - ในกรณีที่เป็นกรซื้อหุ้นคืนจนทำให้ Free Float ต่ำกว่า XXX% (พิจารณาเป็นกรณีไป)
- (จ) การจ่ายค่าตอบแทนพิเศษให้แก่กรรมการของบริษัท การเสนอขายหลักทรัพย์แก่กรรมการและพนักงานบริษัท
- ไม่เปิดเผยจำนวนเงินค่าตอบแทนพิเศษ
 - แผนการให้ ESOP ไม่เปิดเผยเรื่องการ dilution
 - แผนการให้ ESOP ทั้งแผนส่งผลให้เกิด Dilution เกิน XX% (พิจารณาเป็นกรณีไป)
 - ในกรณีที่เป็นแผนในลักษณะที่จะให้ ESOP ทุกปี โดยแต่ละปีให้ ESOP เกิน XX% ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัท (พิจารณาเป็นกรณีไป)
 - ราคา Exercise Price ของ ESOP ต่ำกว่าราคาเฉลี่ยของตลาด(ในช่วงเวลาที่มีการขออนุมัติแผน) เกิน XX% (พิจารณาเป็นกรณีไป)
 - ในกรณีที่มีเงื่อนไขที่เปลี่ยนแปลงราคา Exercise Price หรือขยายระยะเวลาครบกำหนดของ ESOP ภายหลังจากที่ได้มีการออก Option ยกเว้นในกรณีเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงตามปกติเช่น การเพิ่มทุน ฯลฯ
- (ฉ) การทำธุรกรรมที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทกับผู้ถือหุ้นและผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้น หรือการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- ในกรณีที่มีการทำธุรกรรมที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทกับผู้ถือหุ้นและผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้น หรือการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยไม่มีความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงิน
- (ช) การเปลี่ยนประเภทธุรกิจของบริษัทหรือวัตถุประสงค์ของบริษัท
- ไม่เปิดเผยวัตถุประสงค์ของการเปลี่ยนประเภทธุรกิจของบริษัทหรือวัตถุประสงค์ของบริษัท
- (ซ) การแก้ไขข้อบังคับของบริษัท
- ไม่เปิดเผยถึงวัตถุประสงค์ในการแก้ไขข้อบังคับ
 - ไม่มีการเปิดเผยข้อความในข้อบังคับก่อนที่จะมีการแก้ไขและข้อความที่ประสงค์จะแก้ไข
- (ฌ) การแต่งตั้ง / ถอดถอนผู้ตรวจสอบบัญชีและการเห็นชอบค่าสอบบัญชี
- ไม่เปิดเผยค่าสอบบัญชี และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น Non-Audit Fee
 - ผู้สอบบัญชีมีความสัมพันธ์หรือความเกี่ยวข้องกับบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ
 - ผู้สอบบัญชีไม่ใช่ผู้ตรวจสอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากตลาดหลักทรัพย์

(ฉ) กรณีอื่นๆ

- ในกรณีที่เป็นการผิดที่นอกเหนือจากที่กล่าวมาข้างต้น ผู้จัดการกองทุนจะต้องทำการพิจารณาผลดีหรือผลเสียของเรื่องดังกล่าว โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

2. รายงานสรุปเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียงแทนกองทุนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น (ระหว่างวันที่ 1 มกราคม - 31 ธันวาคม 2551)

ลำดับ	ชื่อบริษัท	ชื่อย่อ	จำนวน ครั้งที่ เชิญ ประชุม * (ครั้ง)	จำนวน ครั้งที่ เข้าร่วม ประชุม ** (ครั้ง)	จำนวนครั้งที่ลงมติตาม วาระการประชุม***		
					สนับสนุน	คัดค้าน	งด ออก เสียง
1	บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	ADVANC	1	1	10	0	0
2	บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	AOT	2	2	11	0	0
3	บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	BANPU	0	0	0	0	0
4	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	BBL	1	1	8	0	0
5	บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน)	BEC	1	1	7	0	0
6	บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	BGH	1	1	8	0	0
7	บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)	BH	2	2	10	0	0
8	บริษัท บิ๊กซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	BIGC	1	1	7	0	0
9	บริษัท แคล-คอมพ์ อีเล็คโทรนิคส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	CCET	1	1	9	0	0
10	บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	CPALL	1	1	7	0	0
11	บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	CPF	1	1	8	0	0
12	บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	CPN	1	1	7	0	0
13	บริษัท เดลต้า อีเล็คโทรนิคส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	DELTA	1	1	7	0	0
14	บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	DTAC	0	0	0	0	0
15	บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	IRPC	1	1	2	0	2
16	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	KBANK	1	1	8	0	0
17	บริษัท แลนด์แอนด์เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	LH	1	1	7	0	0
18	บริษัท เมเจอร์ ซินิเพล็กซ์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	MAJOR	1	1	14	0	0
19	บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	MINT	1	1	14	0	0
20	บริษัท พรีเมียม ธิฟฟ์ จำกัด (มหาชน)	PSL	1	1	11	0	0
21	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	PTT	1	1	7	0	0
22	บริษัท ปตท. เคมีคอล จำกัด (มหาชน)	PTTCH	1	1	7	0	0
23	บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	PTTEP	1	1	8	0	0
24	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	SCB	1	1	9	0	0
25	บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	SCC	1	1	8	0	0
26	บริษัท ปูนซิเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน)	SCCC	1	1	8	0	0
27	บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	THAI	1	1	6	0	0
28	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	TOP	1	1	7	0	0
29	บริษัท โทรคมนาคมไทย เอเยนซีส์ จำกัด (มหาชน)	TTA	0	0	0	0	0

หมายเหตุ

* หมายถึง จำนวนครั้งที่บริษัทที่จัดประชุมเชิญบริษัทจัดการเข้าร่วมประชุมในฐานะผู้ถือหุ้น

** หมายถึง จำนวนครั้งที่บริษัทจัดการเข้าร่วมประชุมในฐานะผู้ถือหุ้น

*** หมายถึง จำนวนครั้งที่ลงमत้ออกเสียงในฐานะผู้ถือหุ้น การนับจำนวนครั้งนับรวมการลงคะแนนเสียงในวาระเดียวกัน รวมทุกธุรกิจจัดการลงทุนเป็น 1 ครั้ง

3.รายละเอียดการใช้สิทธิออกเสียงคัดค้านหรืองดออกเสียงแทนกองทุนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น (ระหว่างวันที่ 1 มกราคม - 31 ธันวาคม 2551)

ลำดับ	ชื่อบริษัทและวาระ	คัดค้าน	งดออกเสียง	เหตุผล
1	บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)			
	วาระที่ 3 เรื่องพิจารณารับทราบ กำหนดแนวทางแก้ปัญหา และชี้แจงเกี่ยวกับความขัดแย้งกับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ บางราย มีอยู่กับบริษัทฯ และผู้บริหารของบริษัทฯ ตลอดจนบรรดาความคิดเห็นที่มีการฟ้องร้องบริษัทฯ และผู้บริหาร		X	ไม่มีการระบุข้อมูลเกี่ยวกับวาระนี้มาบนหนังสือเชิญประชุม
	วาระที่ 4 เรื่องพิจารณาเรื่องคณะกรรมการและอำนาจกรรมการ		X	ไม่มีการระบุข้อมูลเกี่ยวกับวาระนี้มาบนหนังสือเชิญประชุม

4. รายละเอียดการใช้สิทธิออกเสียงที่บริษัทจัดการมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (ระหว่างวันที่ 1 มกราคม - 31 ธันวาคม 2551)

ลำดับ	ชื่อบริษัทและความเกี่ยวข้อง/วาระ	สนับสนุน	คัดค้าน	งดออกเสียง	เหตุผล
1	-				