

# รายงานรอบระยะเวลา 6 เดือน

รอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

VAYUPAK FUND 1

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

“เพื่อนสนิททางการลงทุน”

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

“เพื่อการลงทุนอย่างมีเป้าหมาย”



เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

บริษัทขอจัดส่ง “รายงานสถานะการลงทุน (รอบหกเดือนแรก) เพื่อรายงานผลการดำเนินงานของกองทุน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2558 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2558 มาเพื่อโปรดทราบ

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเป็นอย่างสูง ที่ได้มอบความไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงินลงทุนของท่าน บริษัทยังคงยืนยันในความตั้งใจและทุ่มเทความสามารถเพื่อบริหารเงินของท่านอย่างมีประสิทธิภาพที่สุดต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

และ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

## ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของ

### กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

กองทุนรวม	วันแปรสภาพ <sup>2)</sup>	ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน 2558)							
		NAV ต่อหน่วย (บาท)	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ย้อนหลัง 5 ปี	ย้อนหลัง 10 ปี	นับตั้งแต่แปรสภาพกองทุน
VAYU1	1 ธ.ค. 2556	42.8153	-0.19%	-0.93%	4.90%	N/A	N/A	N/A	15.72%
เกณฑ์มาตรฐาน (Benchmark) <sup>1)</sup>			0.46%	1.47%	3.90%	N/A	N/A	N/A	9.80%
Information Ratio			-0.10	-0.25	0.07	N/A	N/A	N/A	0.34
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน			8.75%	12.69%	17.74%	N/A	N/A	N/A	23.33%

หมายเหตุ :

- 1) จดทะเบียนกองทุน ณ วันที่ 1 ธันวาคม 2556
- 2) วันแปรสภาพกองทุนจากกองทุนปิดเป็นกองทุนเปิด
- 3) AIMC Benchmark = จำนวนจากร้อยละ 50 ของอัตราผลตอบแทนจากตลาดหลักทรัพย์, ร้อยละ 25 ของอัตราผลตอบแทนจาก TBMA Government Bond Index และ ร้อยละ 25 ของอัตราดอกเบี้ยเงินฝากวงเงิน 1 ล้านบาท ระยะเวลา 1 ปี ของธนาคารพาณิชย์ 3 แห่ง ได้แก่ BBL, KBANK และ SCB

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง มิได้รับการรับรองหรือสนับสนุน หรือส่งเสริมการขายหรือเกี่ยวข้องในทางใดๆ กับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) และตลาดหลักทรัพย์ไม่ได้ให้คำรับรอง รับประกัน ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือปริยายในการใช้ SET INDEX (“ดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์”) ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์เป็นผู้จัดทำและคำนวณดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ โดยตลาดหลักทรัพย์ไม่รับผิดชอบไม่ว่ากรณีใดในความเสียหายที่เกิดขึ้นกับบุคคลใดจากการใช้ดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงตลาดหลักทรัพย์ไม่รับผิดชอบในความผิดพลาดที่เกิดจากการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์

“SET Index เป็นเครื่องหมายการค้าหรือเครื่องหมายบริการของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย”

#### ● ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio: PTR) \*

สำหรับรอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2557 ถึง วันที่ 30 มิถุนายน 2558

PTR = 0.0075 เท่า

- \* ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (portfolio turnover ratio) ซึ่งคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์สินกับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์สิน ที่กองทุนรวมลงทุนในรอบระยะเวลาบัญชีที่ผ่านมาหารด้วยมูลค่าหลักทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกัน

**แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม**  
**ของรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2558 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2558**

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม * (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	18,321.33	0.01
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	2,407.50	0.00
ค่านายทะเบียน	8,025.00	0.01
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ **	895.93	0.00
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด ***</b>	<b>29,649.76</b>	<b>0.01</b>

หมายเหตุ

\* เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

\*\* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่แต่ละรายการมีมูลค่าน้อยกว่าร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

\*\*\* ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

**ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์**  
**ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2558 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2558**

อันดับ	ชื่อ	ค่านายหน้า (บาท)	อัตราส่วน ค่านายหน้า
1	บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	522,616,034.98	15.33%
2	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	446,413,229.02	13.10%
3	บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	483,841,361.82	14.20%
4	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	413,055,883.10	12.12%
5	บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สุวิธ (ประเทศไทย) จำกัด	329,232,038.10	9.66%
6	บริษัทหลักทรัพย์ ยูไอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	278,453,664.14	8.17%
7	บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด	219,268,806.52	6.43%
8	บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	192,594,742.78	5.65%
9	บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	181,176,111.12	5.32%
10	บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	166,697,222.26	4.89%
11	บริษัทหลักทรัพย์ เคซีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	109,082,479.30	3.20%
12	บริษัทหลักทรัพย์ ยูบีเอส (ประเทศไทย) จำกัด	66,094,427.82	1.94%
<b>รวมค่านายหน้าทั้งหมด</b>		<b>3,408,526,000.96</b>	<b>100.00%</b>

**การจ่ายเงินปันผล**  
**กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง**

รอบปี บัญชี	ครั้งที่	วันปิดสมุดทะเบียน	วันที่จ่ายเงินปันผล	จำนวนเงิน (บาท/หน่วย)	
				ประเภท ก	ประเภท ข
2547	1	15 มกราคม 2547	29 มกราคม 2547	0.30	-
	2	20 มกราคม 2548	28 กุมภาพันธ์ 2548	0.35	0.517
2548	1	28 กรกฎาคม 2548	11 สิงหาคม 2548	0.25	-
	2	23 มกราคม 2549	3 กุมภาพันธ์ 2549	0.35	0.30
2549	1	27 กรกฎาคม 2549	10 สิงหาคม 2549	0.35	0.05
	2	30 มกราคม 2550	13 กุมภาพันธ์ 2550	0.30	0.467
2550	1	15 สิงหาคม 2550	29 สิงหาคม 2550	0.30	-
	2	5 กุมภาพันธ์ 2551	19 กุมภาพันธ์ 2551	0.40	0.7333
2551	1	15 สิงหาคม 2551	27 สิงหาคม 2551	0.30	-
	2	12 กุมภาพันธ์ 2552	25 กุมภาพันธ์ 2552	0.15	0.15
2552	1	11 สิงหาคม 2552	25 สิงหาคม 2552	0.30	-
	2	8 กุมภาพันธ์ 2553	19 กุมภาพันธ์ 2553	0.35	0.5167
2553	1	5 สิงหาคม 2553	19 สิงหาคม 2553	0.30	-
	2	14 กุมภาพันธ์ 2554	2 มีนาคม 2554	0.35	0.5167
2554	1	10 สิงหาคม 2554	26 สิงหาคม 2554	0.25	-
	2	2 กุมภาพันธ์ 2555	15 กุมภาพันธ์ 2555	0.05	-
2555	1	1 สิงหาคม 2555	16 สิงหาคม 2555	0.30	-
	2	6 กุมภาพันธ์ 2556	19 กุมภาพันธ์ 2556	0.30	0.30
2556	1	15 สิงหาคม 2556	28 สิงหาคม 2556	0.25	-
	2	31 ตุลาคม 2556	13 พฤศจิกายน 2556	0.05	-
2557	1	17 ตุลาคม 2557	6 พฤศจิกายน 2557	-	0.10
<b>รวมเงินปันผลจ่าย</b>				<b>5.55</b>	<b>3.6507</b>

รายงานสถานการณ์ลงทุนการกู้ยืมและการก่อภาระผูกพัน

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

มูลค่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558

หลักทรัพย์	ชื่อย่อ หลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV
<b>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ</b>			313,355,811,674.62	99.84
<b>หุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ</b>			311,051,225,471.20	99.10
<b>ธนาคาร</b>				
บมจ. ธนาคารกรุงเทพ	BBL	3,308,000	588,824,000.00	0.19
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย	KBANK	4,075,200	770,212,800.00	0.25
บมจ. ธนาคารกรุงไทย	KTB	542,498,215	9,276,719,476.50	2.96
บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์	SCB	785,798,200	122,191,620,100.00	38.93
บมจ. ธนาคารทหารไทย	TMB	66,587,800	155,815,452.00	0.05
<b>ประกันภัยและประกันชีวิต</b>				
บมจ. ทิพยประกันภัย	TIP	10,660,000	407,745,000.00	0.13
บมจ. กรุงเทพประกันภัย	BKI	3,178,406	1,172,831,814.00	0.37
<b>วัสดุก่อสร้าง</b>				
บมจ. ปูนซิเมนต์ไทย	SCC	2,224,400	1,156,688,000.00	0.37
บมจ. ปูนซิเมนต์นครหลวง	SCCC	4,508,000	1,676,976,000.00	0.53
บมจ. ทีพีไอ โพลีน	TPIPL	10,000,000	30,800,000.00	0.01
<b>ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์</b>				
บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส	IVL	5,781,600	160,439,400.00	0.05
บมจ. พีทีที โกลบอล เคมิคอล	PTTGC	4,218,600	292,138,050.00	0.09
<b>พาณิชย์</b>				
บมจ. บิ๊กซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์	BIGC	170,300	32,867,900.00	0.01
บมจ. ซีพี ออลล์	CPALL	12,065,200	558,015,500.00	0.18
บมจ. โฮมโปรดิกส์ เซ็นเตอร์	HMPRO	17,823,318	120,307,396.50	0.04
บมจ. ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน	ROBINS	1,756,100	78,585,475.00	0.03
<b>เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร</b>				
บมจ. แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	ADVANC	4,043,600	970,464,000.00	0.31
บมจ. โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น	DTAC	2,540,200	211,471,650.00	0.07
บมจ. อินทัช โฮลดิ้งส์	INTUCH	4,934,000	384,852,000.00	0.12
บมจ. จัสมิน อินเทอร์เน็ต	JAS	3,946,000	20,913,800.00	0.01

หลักทรัพย์	ชื่อย่อ หลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV
บมจ. ไทยคม	THCOM	633,600	22,176,000.00	0.01
บมจ. ทู คอรัปอเรชั่น	TRUE	29,651,652	338,028,832.80	0.11
<b>ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์</b>				
บมจ. เดลต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย)	DELTA	1,593,600	144,220,800.00	0.05
<b>พลังงานและสาธารณูปโภค</b>				
บมจ. ปตท.	PTT	425,460,000	152,740,140,000.00	48.66
บมจ. เอสโซ่ (ประเทศไทย)	ESSO	253,750,000	1,611,312,500.00	0.51
บมจ. บ้านปู	BANPU	4,035,000	102,892,500.00	0.03
บมจ. บางจากปิโตรเลียม	BCP	214,866,400	7,520,324,000.00	2.40
บมจ. ผลิตไฟฟ้า	EGCO	1,110,200	170,415,700.00	0.05
บมจ. ไทยออยล์	TOP	2,079,800	114,389,000.00	0.04
บมจ. โกลว์ พลังงาน	GLOW	1,944,700	165,785,675.00	0.05
<b>อาหารและเครื่องดื่ม</b>				
บมจ. เจริญโภคภัณฑ์อาหาร	CPF	10,177,000	244,248,000.00	0.08
บมจ. ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล	MINT	11,985,040	359,551,200.00	0.11
บมจ. เอ็มเค เรสโตรองต์ กรุ๊ป	M	977,400	54,978,750.00	0.02
บมจ. คาราบาวกรุ๊ป	CBG	755,000	32,842,500.00	0.01
บมจ. ไทยยูเนี่ยน โฟรเซ่น โปรดักส์	TUF	6,323,600	137,854,480.00	0.04
<b>การแพทย์</b>				
บมจ. กรุงเทพดุสิตเวชการ	BDMS	25,631,000	504,930,700.00	0.16
บมจ. โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	BH	1,384,800	258,957,600.00	0.08
<b>การท่องเที่ยวและสันทนาการ</b>				
บมจ. โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา	CENTEL	3,084,000	114,879,000.00	0.04
<b>พัฒนาอสังหาริมทรัพย์</b>				
บมจ. เซ็นทรัลพัฒนา	CPN	8,430,800	400,463,000.00	0.13
บมจ. แลนด์แอนด์เฮ้าส์	LH	24,122,400	213,483,240.00	0.07
บมจ. พฤษา เรียลเอสเตท	PS	4,631,600	116,947,900.00	0.04
<b>ขนส่งและโลจิสติกส์</b>				
บมจ. ท่าอากาศยานไทย	AOT	1,927,200	583,941,600.00	0.19
บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์	BTS	27,339,400	273,394,000.00	0.09
บมจ. การบินไทย	THAI	330,075,164	4,323,984,648.40	1.38

หลักทรัพย์	ชื่อย่อ หลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV
<b>บริการรับเหมาก่อสร้าง</b>				
บมจ. ช.การช่าง	CK	5,817,100	158,515,975.00	0.05
<b>คลังสินค้าและไซโล</b>				
บมจ. กรุงเทพโสภณ	KWC	501,667	84,280,056.00	0.03
<b>หุ้นสามัญไม่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ</b>			1,934,312.00	0.00
บมจ. จัสมิน อินเตอร์เนชั่นแนล - W3	JAS-W3	1,934,312	1,934,312.00	0.00
<b>หุ้นบุริมสิทธิ</b>			95,153,800.76	0.03
บมจ. ธนาคารกรุงไทย	KTB-P	5,452,190	95,153,800.76	0.03
<b>ตราสารหนี้ซึ่งจดทะเบียนในสมาคมตลาดตรา สารหนี้ไทย</b>			2,207,498,090.66	0.70
<b>พันธบัตรรัฐบาล</b>				
อายุคงเหลือ 1-3 ปี			85,344,301.35	0.03
<b>พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย</b>				
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี			1,086,344,226.98	0.35
อายุคงเหลือ 1-3 ปี			511,178,664.93	0.16
<b>หุ้นกู้</b>				
Rate AAA			178,104,997.20	0.06
Rate AA-			295,118,519.70	0.09
Rate A			51,407,380.50	0.02
<b>ตั๋วสัญญาใช้เงิน</b>			73,055,742.10	0.02
<b>เงินฝากธนาคาร</b>			509,330,529.39	0.16
<b>ทรัพย์สินอื่น</b>			82,898,654.71	0.03
<b>หนี้สินอื่น</b>			(158,573,986.90)	(0.05)
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>			313,862,522,613.92	100.00

หมายเหตุ : บริษัทจัดการได้คำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ของกองทุน โดยใช้วิธีการคำนวณตามหลักเกณฑ์ของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC)



รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

มูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV
(ก) พันธบัตรรัฐบาล ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	1,682,867,193.26	0.54
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สืบทอด	641,627,873.59	0.20
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)	465,389,295.30	0.15
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	0.00	0.00

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

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน port

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่งใน

มูลค่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558

ประเภท	ผู้ออก	วัน ครบกำหนด	อันดับ ความน่าเชื่อถือ	มูลค่า หน้าตัว (บาท)	มูลค่า ตามราคาตลาด (บาท)
	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	7 ม.ค. 59		45,700,000,000.00	45,347,685.76
	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	7 เม.ย. 59		408,000,000,000.00	403,357,575.33
	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	23 ก.ค. 59		320,000,000,000.00	329,487,836.80
	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	25 ส.ค. 59		54,000,000,000.00	55,017,535.50
	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	21 ก.ค. 60		122,460,000,000.00	126,673,292.63
หุ้นกู้	บมจ. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	28 มิ.ย. 59	AAA	90,000,000,000.00	91,730,712.60
หุ้นกู้	บจก. ลีสซิ่งไอซีบีซี (ไทย)	26 ก.ย. 58	AAA	30,000,000,000.00	30,481,124.10
หุ้นกู้	บจก. โตโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย)	15 ก.พ. 59	AAA	5,000,000,000.00	5,113,549.30
หุ้นกู้	บจก. โตโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย)	26 เม.ย. 59	AAA	10,000,000,000.00	10,212,979.60
หุ้นกู้	บมจ. ธนาคารยูโอบี	22 พ.ค. 59	AAA	40,000,000,000.00	40,566,631.60
หุ้นกู้	บมจ. ออยุธยา แคปปิตอล ออโต้ ลีส	30 ต.ค. 58	AA-	140,000,000,000.00	142,039,006.20
หุ้นกู้	บมจ. เซ็นทรัลพัฒนา	4 ต.ค. 58	AA-	50,000,000,000.00	50,538,082.50
หุ้นกู้	บจก. บริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์	12 ธ.ค. 60	AA-	100,000,000,000.00	102,541,431.00
หุ้นกู้	บมจ. เอ็ม บี เค	9 มี.ค. 59	A	50,000,000,000.00	51,407,380.50
ตัวสัญญาใช้เงิน	บมจ. มิลล์คอนสตรัคชันอินดัสทรีส์	23 ส.ค. 58		25,000,000.00	24,926,270.74
ตัวสัญญาใช้เงิน	บมจ. ไทยเมทอล อิมพอร์ต	20 ส.ค. 58		6,933,600.00	6,914,655.74
ตัวสัญญาใช้เงิน	บมจ. สยามชัยสตีล	21 ก.ย. 58		20,000,000.00	19,910,538.95
ตัวสัญญาใช้เงิน	บมจ. สยามชัยสตีล	21 ก.ย. 58		21,400,000.00	21,304,276.67
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารออมสิน	-	AAA	-	502,675,342.50
เงินฝากธนาคาร	บมจ. ธนาคารยูโอบี	-	AAA	-	1,579,006.24
เงินฝากธนาคาร	บมจ. ธนาคารกรุงไทย	-	AA+	-	1,004.73
เงินฝากธนาคาร	บมจ. ธนาคารกสิกรไทย	-	AA	-	1,127.20
เงินฝากธนาคาร	บมจ. ธนาคารธนชาติ	-	AA-	-	5,074,048.72

## สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Tris Rating

### คำอธิบายการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะกลางและยาว มีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป

- AAA อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุดและได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ
- AA มีความเสี่ยงต่ำมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA
- A มีความเสี่ยงในระดับต่ำ ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
- BBB มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
- BB มีความเสี่ยงในระดับสูง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าระดับปานกลาง และจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ ค่อนข้างชัดเจน ซึ่งอาจส่งผลให้ความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในเกณฑ์ที่ไม่เพียงพอ
- B มีความเสี่ยงในระดับสูงมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำ และอาจจะหมดความสามารถหรือความตั้งใจในการชำระหนี้ได้ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ
- C มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงสุด ผู้ออกตราสารหนี้ไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามกำหนดอย่างชัดเจน โดยต้องอาศัยเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ อย่างมาก จึงจะมีความสามารถในการชำระหนี้ได้
- D เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด
- อันดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้าย เพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

### คำอธิบายการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปี

- T1 ผู้ออกตราสารหนี้ มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ดีกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารหนี้ที่ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าวซึ่งมีเครื่องหมาย “+” จะได้รับความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น
- T2 ผู้ออกตราสารหนี้ มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดี และมีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่น่าพอใจ
- T3 ผู้ออกตราสารหนี้ มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่ยอมรับได้
- T4 ผู้ออกตราสารหนี้ มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นที่ค่อนข้างอ่อนแอ

อันดับเครดิตทุกประเภทที่จัดโดย Tris Rating เป็นอันดับเครดิตตราสารหนี้ในตระกูลเงินบาท ซึ่งสะท้อนความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร โดยไม่รวมความเสี่ยงในการเปลี่ยนแปลงการชำระหนี้จากสกุลเงินบาทเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

นอกจากนี้ Tris Rating ยังกำหนด “แนวโน้มอันดับเครดิต” (Rating Outlook) เพื่อสะท้อนความเป็นไปได้ของการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตของผู้ออกตราสารในระยะปานกลางหรือระยะยาว โดย Tris Rating จะพิจารณาถึงโอกาสที่จะเกิดการเปลี่ยนแปลงของภาวะอุตสาหกรรมและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจในอนาคตของผู้ออกตราสารที่อาจกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ ทั้งนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตที่ออกให้แก่หน่วยงานหนึ่งๆ จะเทียบเท่ากับความสามารถในการชำระหนี้ของหน่วยงานนั้นๆ แนวโน้มอันดับเครดิต แบ่งออกเป็น 4 ระดับ ได้แก่

Positive	หมายถึง	อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น
Stable	หมายถึง	อันดับเครดิตอาจไม่เปลี่ยนแปลง
Negative	หมายถึง	อันดับเครดิตอาจปรับลดลง
Developing	หมายถึง	อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น ปรับลดลง หรือไม่เปลี่ยนแปลง

## สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของ Fitch Rating

### คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาว สำหรับประเทศไทย

- AAA แสดงถึงอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศไทย ซึ่งกำหนดโดย Fitch โดยอันดับ (tha) ความน่าเชื่อถือนี้ จะมอบให้อันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสาร หรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล
- AA แสดงถึงอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสาร หรือตราสารอื่นในประเทศไทย โดยระดับ ความ (tha) น่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสาร หรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย
- BBB แสดงถึงอันดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามมีความเป็นไปได้ (tha) ได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า
- BB แสดงถึงอันดับความน่าเชื่อถือค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย การชำระหนี้ตามเงื่อนไข (tha) ของตราสารเหล่านี้ภายในประเทศนั้นๆ มีความไม่แน่นอนในระดับหนึ่งและความสามารถในการชำระหนี้คืนตามกำหนดเวลาจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจในทางลบ
- B แสดงถึงอันดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นอื่นๆ ในประเทศไทย การ (tha) ปฏิบัติตามเงื่อนไขของตราสารหนี้และข้อผูกพันทางการเงินยังคงเป็นไปได้ในปัจจุบัน แต่ความมั่นคงยังจำกัดอยู่ในระดับหนึ่งเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้ตามกำหนดอย่างต่อเนื่องเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้ตามกำหนดอย่างต่อเนื่องนั้น ไม่แน่นอนขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพทางเศรษฐกิจ
- CCC (tha), CC (tha), แสดงถึงอันดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำมาก เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น (tha) C (tha)
- ในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาทางเศรษฐกิจเพียงอย่างเดียว
- D อันดับความน่าเชื่อถือเหล่านี้ จะถูกกำหนดให้สำหรับองค์กรหรือตราสารหนี้ซึ่งกำลังอยู่ในภาวะผิดนัดชำระหนี้ ใน (tha) ปัจจุบัน

## คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

- F1 (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นๆ ในประเทศไทย ภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล ในกรณีที่มียกระดับความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษ จะมีสัญลักษณ์ “+” แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด
- F2 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้อื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ระยะเวลาที่ระดับความน่าเชื่อถือดังกล่าวไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- F3 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงิน ตามกำหนดเวลาในระดับปานกลาง เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นหรือตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับที่สูงกว่า
- B (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเงินในทางลบระยะสั้น
- C (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนสูงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจเท่านั้น
- D (tha) แสดงถึงการผิดนัดชำระหนี้ที่เกิดขึ้นแล้วหรือกำลังจะเกิดขึ้น

## หมายเหตุประกอบการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว ในระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

เครื่องบ่งชี้พิเศษสำหรับประเทศไทย “tha” จะถูกระบุไว้ต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือทุกระดับ เพื่อแยกความแตกต่างออกจากการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับสากล เครื่องหมาย “+” หรือ “-“ อาจจะถูกระบุไว้เพิ่มเติมต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับประเทศหนึ่งๆ เพื่อแสดงถึงสถานะย่อยโดยเปรียบเทียบกันภายในอันดับความน่าเชื่อถือชั้นหลัก ทั้งนี้ จะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถืออันดับ “AAA(tha)” หรืออันดับที่ต่ำกว่า “CCC(tha)”

สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว จะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะสั้น นอกเหนือจาก “F1(tha)”

สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือ (Rating Watch): สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือจะถูกใช้เพื่อแจ้งให้นักลงทุนทราบว่ามีความเป็นไปได้ที่จะมีการเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือและแจ้งแนวโน้มทิศทางของการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว สัญญาณดังกล่าวอาจระบุเป็น “สัญญาณบวก” ซึ่งบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้สูงขึ้น “สัญญาณลบ” จะบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้ต่ำลง หรือ “สัญญาณวิวัฒนาการ” ในกรณีที่อันดับความน่าเชื่อถืออาจจะได้รับการปรับลงหรือคงที่โดยปกติ สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือมักจะถูกระบุไว้สำหรับช่วงระยะเวลาสั้นๆ

## ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุน

### เพื่อเป็นทรัพย์สินของ

### กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

รายงานภาวะตลาดฯ รอบระยะเวลา 1 มกราคม 2558 ถึง 30 มิถุนายน 2558

ในรอบบัญชีของกองทุน นับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2558 ถึง 30 มิถุนายน 2558 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากระดับ 1,497.67 จุด มาปิดที่ระดับ 1,504.55 จุด หรือเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.46 มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ระดับ 43,567 ล้านบาท โดยมีนักลงทุนสถาบัน เป็นผู้ซื้อสุทธิมูลค่า 32,661 ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนต่างชาติ นักลงทุนรายย่อย และบัญชีหลักทรัพย์ ขายสุทธิมูลค่า 15,667 ล้านบาท 11,746 ล้านบาท และ 5,247 ล้านบาท ตามลำดับ

เดือนมกราคม เป็นเดือนที่ดัชนีหุ้นไทยปรับตัวในเกณฑ์ดีขึ้น โดยปรับตัวขึ้นไปปิดที่ 1,581.25 หรือ ขึ้นประมาณ 5.58% โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงครึ่งเดือนหลัง จากประเด็นการออกมาตรการ QE ของธนาคารกลางยุโรป สำหรับปัจจัยภายในและภายนอกที่สำคัญ มีดังต่อไปนี้ ดัชนีปรับลดลงในช่วง 2 วันทำการแรกจากแรงขายไถ่ถอนเงินลงทุนในกองทุน LTF ที่ครบกำหนดอายุ และมาตรการควบคุมหุ้นร้อนที่เริ่มบังคับใช้ตั้งแต่ต้นปี อย่างไรก็ตาม การปรับตัวลงของน้ำมันดิบเป็นผลทำให้ระดับ Bond yield ของสหรัฐฯ ปรับตัวลงอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งส่งผลให้ SET Index มีความน่าสนใจมากขึ้นในมุมมองของ Earning yield gap ประเด็นข่าวที่สำคัญอีกประการหนึ่ง ได้แก่ การธนาคารกลางสวิส (SNB) ยกเลิกการผูกติดค่าเงินฟรังก์กับค่าเงินยูโรที่อัตราแลกเปลี่ยนขั้นต่ำ 1.20 ฟรังก์สวิสต่อยูโร ในช่วงปลายเดือนดัชนีมีการ Rally ขึ้นจากการออกมาตรการ QE ของยุโรปในระดับที่มากกว่าตลาดคาดและเป็นแบบปลายเปิด (Open-ended) ปัจจัยเสี่ยงอื่น อาทิ เช่น การได้รับชัยชนะของพรรค Syriza ในการเลือกตั้งกรีซ และการถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือของรัสเซียล้วนเป็นสิ่งที่ตลาดคาดการณ์ไว้อยู่แล้ว กลุ่มรับเหมาก่อสร้างเป็นกลุ่มที่ปรับตัวได้ดีที่สุดในเดือนนี้จากการลงทุนภาครัฐและภาคเอกชนที่ชัดเจนมากขึ้น และเป็นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันที่ปรับตัวลง ส่วนกลุ่มที่มีการปรับตัวมากที่สุด ได้แก่ กลุ่มอาหารและกลุ่มค้าปลีก เนื่องจากยังได้รับผลกระทบจากการบริโภคภายในประเทศที่ยังชะงัก

เดือนกุมภาพันธ์ เป็นเดือนที่หุ้นไทยแกว่งตัว Sideways ในกรอบจำกัด โดยปรับตัวขึ้นไปปิดที่ 1,587.01 หรือ ขึ้นประมาณ 0.36% เนื่องจากไม่มีปัจจัยกระตุ้น หรือปัจจัยกดดันที่มีนัยสำคัญ สำหรับปัจจัยภายในและภายนอกที่สำคัญมีดังต่อไปนี้ ประเด็นการเมืองกรีซ ถือเป็นปัจจัยที่สร้างความผันผวนให้กับตลาดอย่างมากในเดือนนี้ โดยถึงแม้ในช่วงต้นเดือนธนาคารกลางยุโรป (ECB) ตัดสินใจไม่ยอมรับการนำพันธบัตรกรีซ มาวางเป็น Collateral เพื่อมาใช้ระดมทุนครั้งใหม่ และตามมาด้วยการยุติปล่อยเงินกู้ให้กับกรีซชั่วคราว แต่ในช่วงปลายเดือนที่ประชุมของ Troika ได้มีมติอนุมัติขยายความช่วยเหลือทางการเงินแก่กรีซออกไปเป็นเวลา 4 เดือน ธนาคารกลางเงินมีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารพาณิชย์ อีก 0.5% และธนาคารกลางของประเทศสำคัญๆ ทั่วโลก มีการผ่อนคลายนโยบายการเงินในช่วงนี้ ปัจจัยกดดันที่สำคัญ คือ ตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐฯ ที่ออกมาดีเกินกว่าที่คาด ทำให้ตลาดเริ่มคาดการณ์ช่วงเวลาที่การขึ้นดอกเบี้ยจะเร็วขึ้น และทำให้ Bond yield สหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวสูงขึ้นทะลุ 2.0% อย่างไรก็ตาม FOMC minutes ที่ถูกเปิดเผยออกมา และการตอบคำถามของนาง Janet Yellen ยังคงมีมุมมองเชิงผ่อนคลาย จึงทำให้ตลาดคลายความกังวลลง กลุ่มวัสดุก่อสร้างเป็นกลุ่มที่ปรับตัวได้ดีที่สุดในเดือนนี้จากการปรับตัวขึ้นของราคาหุ้น SCC, TPIPL, TASC0 ส่วนกลุ่มที่มีการปรับตัวลงมากที่สุด ได้แก่ กลุ่มสื่อสารจากความกังวลต่อการเลื่อนเวลาประมูล 4G และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ หลังผลประกอบการที่ประกาศออกมาไม่มีอะไรโดดเด่น และการปรับตัวลงของราคาหุ้น BAY

เดือนมีนาคม เป็นเดือนที่หุ้นไทยแกว่งตัวลดลงตลอดทั้งเดือน โดยปรับตัวลงไปปิดที่ 1,505.94 หรือลงประมาณ 5.11% เนื่องจาก Valuation ที่อยู่ในระดับสูง รวมถึงภาวะเศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัวช้ากว่าที่คาด สำหรับปัจจัยภายในและภายนอกที่สำคัญมีดังต่อไปนี้ การผ่อนคลายนโยบายการเงินของประเทศเกิดใหม่ต่างๆ เช่น การลดดอกเบี้ย เป็นต้น ในเดือนนี้ทั้งจีน อินเดีย เกาหลีใต้ และไทย การปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของกนง. ในรอบที่ผ่านมา และราคาน้ำมันที่อยู่ระดับที่ต่ำ จะทำให้ต้นทุนทางการเงินและการผลิตลดลงส่งผลให้บริษัทจดทะเบียนมีกำไรที่เพิ่มขึ้น ยกเว้นกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี นอกจากนี้ยังเป็นการทำให้ระดับ Risk appetite ของนักลงทุนในประเทศปรับตัวสูงขึ้นด้วยข่าวดีในประเทศอีกประการหนึ่ง ได้แก่ การที่รัฐบาลชะลอโครงการการเก็บภาษีที่ดินและสิ่งปลูก

สร้าง ตลาดตอบรับเชิงบวกต่อการประชุม Fed หลังจาก Fed ส่งสัญญาณยืดระยะเวลาการขึ้นดอกเบี้ย Fed Fund ออกไป สะท้อน จากค่ากลางของ Dot plots ที่มีการปรับตัวลงในปี 2015-17 การเลื่อนการคาดการณ์ของตลาดทำให้ Bond yield และค่าเงิน USD มีการปรับตัวลงซึ่งจะส่งผลบวกต่อตลาดหุ้นประเทศเกิดใหม่ การหารือระหว่างนาง Angela Merkel นายกรัฐมนตรีเยอรมนี และนาย Alexis Tsipras นายกรัฐมนตรีกรีซผ่านพ้นไปได้ด้วยดี โดยเยอรมนียังคงมีความต้องการให้กรีซอยู่ในยูโรโซนต่อไป กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์เป็น กลุ่มที่ปรับตัวได้ดีที่สุดในเดือนนี้หลังตัวเลขการส่งออกยังคงปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง ส่วนกลุ่มที่มีการปรับตัวลงมากที่สุด ได้แก่ กลุ่มธุรกิจ การเกษตร หลังราคาสินค้าเกษตรและราคาสัตว์ปีกในประเทศปรับตัวลง

เดือนเมษายน เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยปรับตัว Sideways up โดยปรับตัวขึ้นไปปิดที่ 1,526.74 หรือ ขึ้นประมาณ 1.94% เนื่องจาก ได้รับผลบวกจากการลดดอกเบี้ยนโยบายและการประชุม Fed ในเดือนก่อน สำหรับปัจจัยภายในและภายนอกที่สำคัญมีดังต่อไปนี้ ระดับหุ้นไทยที่ปรับตัวลงมาในช่วงปลายเดือนก่อนทำให้ SET เริ่มต้นเดือนด้วย Valuation ที่มีความน่าสนใจ ดัชนีถูก Re-rated ขึ้น ตามการขยายตัวของ Forward PE (ปรากฏการณ์ PE expansion) หลัง กนง. มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในเดือนก่อน เม็ดเงินจาก กองทุน Trigger fund ที่ไหลเข้าตลาดหุ้นในช่วงต้นเดือนกว่า 5 พันล้านบาท การส่งสัญญาณยืดระยะเวลาการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ของ Fed เป็นปัจจัยกดดัน Bond yield สหรัฐฯ และค่าเงิน USD ซึ่งส่งผลทำให้ Fund flow มีการไหลกลับเข้าสู่ประเทศเกิดใหม่ Bond yield ในยูโรโซนที่เริ่มติดลบจากการทำ QE เป็นแรงผลักดันเม็ดเงินให้ไหลเข้าสู่ประเทศเกิดใหม่ การปรับลดอัตราเงินสำรอง ของธนาคารพาณิชย์ (RRR) ของจีนลงอีก 1% เป็นปัจจัยช่วยหนุนสภาพคล่องทั่วโลกในระยะสั้น กลุ่มปิโตรเคมีและพลังงานเป็นกลุ่มที่ ปรับตัวได้ดีที่สุดในเดือนนี้ หลังราคาน้ำมันทยอยปรับตัวสูงขึ้น ส่วนกลุ่มที่มีการปรับตัวลงมากที่สุด ได้แก่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ หลัง ระดับ NPL ของอุตสาหกรรมปรับตัวสูงขึ้นจนน่าเป็นกังวลใจ

เดือนพฤษภาคม เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยปรับตัว Sideways ในกรอบแคบ โดยปรับตัวปิดที่ 1,496.05 หรือลดลงประมาณ 2.01% (-30.69 จุด) เมื่อเทียบกับเดือนที่ผ่านมา โดยมีปัจจัยภายในและภายนอก ที่สำคัญดังต่อไปนี้ กรีซสามารถที่จะชำระดอกเบี้ยให้กับ IMF มูลค่า 750 ล้านยูโร อย่างไรก็ตามการประชุมรม.คลังยูโรโซนยังคงไม่มีบทสรุปออกมา การปรับตัวสูงขึ้นของ Bond yield ของ ประเทศพัฒนาแล้ว ทำให้ความน่าสนใจของ SET Index เริ่มลดลงในมิติของ Earning yield gap Fund flow ที่ยังคงอ่อนแรง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในตลาดล่วงหน้า ธนาคารกลางจีนประกาศลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะ 1 ปีลงอีก 0.25% สู่ระดับ 5.1% มองเป็น ปัจจัยเชิงบวกในแง่สภาพคล่องทั่วโลก สภาพัฒน์รายงานตัวเลข GDP ประจำไตรมาสที่ 1 ขยายตัวที่ระดับ 3.0% YoY ต่ำกว่าที่ตลาด คาดการณ์เล็กน้อย นาย Benoit Coeure ซึ่งเป็นสมาชิกบอร์ดของ ECB กล่าวว่า ECB เตรียมเข้าซื้อสินทรัพย์ตามโครงการ QE มากกว่ากำหนดในเดือนพฤษภาคมและมิถุนายนนี้ กระทรวงการคลังเตรียมพิจารณาขายหุ้นในกิจการของเอกชนที่รัฐถือหุ้นอยู่ และ มองว่าไม่เป็นประโยชน์หรือบริหารจัดการยาก กลุ่มบริการรับเหมาก่อสร้างเป็นกลุ่มที่ปรับตัวได้ดีที่สุดในเดือนนี้ หลังรัฐบาลแสดงความมั่นใจต่อการลงทุนภาครัฐฯ ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ส่วนกลุ่มที่มีการปรับตัวลงมากที่สุด ได้แก่ กลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์ หลังกสทช. มีมติไม่เลื่อนจ่ายค่าใบอนุญาตทีวีดิจิตอล

เดือนมิถุนายน เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นไทยปรับตัว Sideways ในกรอบแคบ โดยปรับตัวปิดที่ 1,504.55 หรือเพิ่มขึ้นประมาณ 0.57% (8.50 จุด) เทียบกับเดือนที่ผ่านมา โดยมีปัจจัยภายในและภายนอก ที่สำคัญดังต่อไปนี้ ตลาดหุ้นมีการปรับตัว Sideways up ในช่วง สัปดาห์แรกของเดือนหลังกรีซสามารถที่จะขอเจรจาขอยอดหนี้ที่ต้องชำระแก่ IMF ไปชำระในวันสุดท้ายของเดือน การที่ MSCI ยังไม่ นำดัชนีหุ้นจีน A-Share เข้าสู่การคำนวณ EM Index ในรอบนี้ถือเป็นปัจจัยบวกระยะสั้นต่อตลาดหุ้นเกิดใหม่ประเทศอื่นรวมถึงไทย การคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายของกนง.ในรอบนี้มีโอกาสที่จะทำให้การไหลออกของ Fund flow ในช่วงที่ผ่านมาหยุดลงชั่วคราว การ ประชุม FOMC มีสัญญาณเชิงบวก เนื่องจากค่ากลางของ Dot plots มีการปรับตัวลงในปี 2016-2017 แสดงว่าถึงแม้ Fed จะมีการ ปรับขึ้นดอกเบี้ยในปีนี้ แต่การปรับขึ้นนั้นจะเป็นไปอย่างช้าๆ สำหรับปัจจัยเสี่ยงที่เข้ามากดดันดัชนีพอสมควร ได้แก่ การขึ้นธงแดงของ ICAO หน้าชื่อประเทศไทย และการพบผู้ป่วยที่ติดเชื้อไวรัส MERS รายแรกในไทย ปัจจัยกรีซเริ่มมีสัญญาณที่ดีขึ้นในช่วงปลายเดือน หลังแผนปฏิรูปฉบับล่าสุดเริ่มมีทิศทางที่ดีขึ้น นอกจากนั้น ECB ยังมีการขยายวงเงิน ELA อย่างต่อเนื่อง กลุ่มปิโตรเคมีเป็นกลุ่มที่ ปรับตัวได้ดีที่สุดในเดือนนี้หลังสเปคปิโตรเคมีปรับตัวแข็งแกร่งต่อเนื่อง ส่วนกลุ่มที่มีการปรับตัวลงมากที่สุด ได้แก่ กลุ่มธนาคารหลัง นักวิเคราะห์ต่างทยอยปรับลดประมาณการลง

## สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้

ในรอบปีบัญชี 1 มกราคม 2558 – 30 มิถุนายน 2558

เศรษฐกิจโลกครึ่งแรกของปี 2558 ยังคงขยายตัวได้ต่อเนื่อง แต่ประเทศเศรษฐกิจหลัก ได้แก่ สหรัฐฯและจีน อีกทั้งประเทศตลาดเกิดใหม่ที่พึ่งพิงการส่งออกสินค้าโดยเฉพาะการส่งออกสินค้าโภคภัณฑ์ ต่างเผชิญกับภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว ส่งผลให้อัตราการขยายตัวโดยภาพรวมค่อนข้างต่ำกว่าการคาดการณ์ของนักเศรษฐศาสตร์โดยส่วนใหญ่ อย่างไรก็ตาม องค์การการเงินระหว่างประเทศ หรือ IMF ยังคงคาดการณ์อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจของโลกในปี 2558 ที่ 3.5% (yoy) แม้ว่าจะปรับลดการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศสหรัฐฯ แต่ปรับเพิ่มประมาณการของเศรษฐกิจในกลุ่มยูโรโซนและญี่ปุ่น ด้านอัตราเงินเฟ้อของโลกยังคงอยู่ในระดับต่ำตามภาวะราคาน้ำมันโลกที่ลดลงมาจากภาวะอุปทานที่มากกว่าอุปสงค์ ทำให้การดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางของโลกโดยส่วนใหญ่เป็นไปในทิศทางที่ผ่อนคลาย ซึ่งเป็นปัจจัยส่วนหนึ่งที่เป็นบวกต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจของโลก

นโยบายการเงินของโลกยังอยู่ในทิศทางของการผ่อนคลายเป็นส่วนใหญ่ โดยธนาคารกลางของประเทศเศรษฐกิจหลักของโลก ได้แก่ ธนาคารกลางสหรัฐฯ ธนาคารกลางยุโรป และธนาคารกลางญี่ปุ่นยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับต่ำที่อัตรา 0.0-0.25% ต่อปี 0.05% ต่อปี และ 0.0-0.1% ต่อปี ตามลำดับ นอกจากนี้ ธนาคารกลางของประเทศจีนก็ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายทั้งอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 1 ปี และ อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ 1 ปี ลงมาที่ 2.25% ต่อปี และ 5.1% ต่อปี ตามลำดับ นอกจากนี้อัตราดอกเบี้ยของประเทศสำคัญของโลกจะอยู่ในระดับต่ำแล้ว ธนาคารกลางยุโรปและธนาคารกลางญี่ปุ่นยังคงเดินหน้าดำเนินนโยบายการเงินรูปแบบพิเศษ โดยธนาคารกลางยุโรปใช้มาตรการเข้าซื้อสินทรัพย์เพิ่มเติม ได้แก่ พันธบัตรรัฐบาลในระดับ Investment Grade หน่วยงานราชการตราสารของสถาบันอียู ABS และ Covered bond รวมวงเงิน 1.14 ล้านล้านยูโร หรือ 6 หมื่นล้านยูโรต่อเดือน เริ่มตั้งแต่เดือนมีนาคม 2558 สิ้นสุดกันยายน 2559 ส่วนประเทศญี่ปุ่นคงเป้าหมายฐานเงินที่ 80 ล้านล้านเยนเพื่อเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาล นอกจากนี้ธนาคารกลางประเทศจีนได้ปรับลดสัดส่วนกันสำรองของธนาคารพาณิชย์ (RRR) ลง 150 bps ทำให้อัตรา RRR ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่อยู่ที่ 18.5% ยกเว้นประเทศสหรัฐฯ ที่เตรียมปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายให้กลับสู่ระดับปกติ

เศรษฐกิจไทยในช่วงไตรมาสแรกของปี 2558 ขยายตัว 3.0% (yoy) ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสที่ 4 ปี 2557 ซึ่งเกิดจากการปรับปรุงการคำนวณ GDP ใหม่ โดยปัจจัยขับเคลื่อนเศรษฐกิจหลัก มาจาก การบริโภคภาคครัวเรือน การลงทุนของรัฐบาล และการส่งออกบริการ (ภาคการท่องเที่ยว) ที่ช่วยชดเชยการหดตัวของภาคการส่งออกสินค้า อย่างไรก็ตาม ทิศทางของการเติบโตทางเศรษฐกิจในช่วงไตรมาส 2 ปี 2558 ยังคงเป็นไปอย่างช้าๆ และคาดว่าจะขยายตัวประมาณ 3.0-3.5% (yoy) จากปัจจัยสนับสนุน คือ การใช้จ่ายและการลงทุนของรัฐบาล และนักท่องเที่ยวระยะไกลที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ในขณะที่การใช้จ่ายภาคครัวเรือน การลงทุนภาคเอกชน และการส่งออกสินค้ายังอ่อนแอ เนื่องจาก ภาระหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในเกณฑ์สูง อัตราการใช้กำลังการผลิตในระดับต่ำ นักลงทุนรอความชัดเจนของการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานของรัฐบาล การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการค้าของโลกและการชะลอตัวของประเทศเศรษฐกิจคู่ค้า ในส่วนของแรงกดดันด้านเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับต่ำ โดยในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2558 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปหดตัว -0.94 % (yoy) จากฐานการคำนวณในปีก่อนและราคาน้ำมันที่ลดลงอย่างมาก ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานในช่วง 6 เดือนแรกปี 2558 ขยายตัว 1.14% (yoy) สะท้อนว่าราคาสินค้าที่ไม่เกี่ยวข้องกับน้ำมันยังไม่ได้ลดลงมาก ภายใต้แรงกดดันเงินเฟ้อในระดับต่ำ แต่แนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจต่ำกว่าที่ธนาคารแห่งประเทศไทยประเมินไว้ การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก และแรงกระตุ้นจากภาคการคลังยังต้องใช้เวลากว่าจะเห็นผลต่อเศรษฐกิจชัดเจน ดังนั้น คณะกรรมการนโยบายการเงินจึงตัดสินใจปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 2 ครั้ง รวมเป็นจำนวน 0.50% มาที่ 1.50% ต่อปี เพื่อสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจในระยะต่อไป

ด้านเงินทุนไหลเข้า ทิศทางเงินทุนกลับชะลอการไหลเข้า เป็นผลสืบเนื่องมาจากการคาดการณ์การปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ ที่อาจเกิดขึ้นในภายในปี 2558



ด้านการเคลื่อนไหวตลาดตราสารหนี้ไทย พบว่าเส้นอัตราผลตอบแทนปรับตัวลดลงในช่วงอายุคงเหลือต่ำกว่า 10 ปี โดยอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะสั้นปรับตัวลดลงในอัตราที่มากกว่าอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาว โดยปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อการเคลื่อนไหวตลาดมีดังนี้ 1) การปรับลดของดอกเบี้ยนโยบายไทย 2 ครั้ง จากระดับสิ้นปี 2557 ที่ 2.00% มาอยู่ที่ระดับ 1.50% ในเดือนมีนาคม และ เมษายน 2558 ที่ผ่านมา เพื่อช่วยพยุงความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ เนื่องด้วยการฟื้นตัวอันล่าช้าของเศรษฐกิจไทย 2) ความผันผวนของราคาพลังงานและการคาดการณ์โอกาสการปรับดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯภายในปีนี้ ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวปรับตัวลดลงไม่มากนัก

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง

กองทุนรวมวายุภักดิ์ หนึ่งในส่วนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	31	นายเจริญชัย เล็งศิริวัฒน์
2	ธนาคารออมสิน	32	นายณัฐวุฒิ ธรรมจारी
3	บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	33	นายประสิทธิ์ พรปฏิมากร
4	บริษัท เมืองเอกวิสต์ต้า กอล์ฟ คอร์ส จำกัด	34	นางสาวณัฐรี พันธุ์สุทธากร
5	บริษัท ไทยเรทติ้งแอนด์อินฟอร์เมชัน เซอร์วิส จำกัด	35	นางสาวสุพิชา สมไทย
6	บริษัท เอ็มเอฟโฮลดิ้งส์ จำกัด	36	นางสาวจริยา ศรีสนองเกียรติ
7	บริษัทไทยเอ็กซ์ทิม อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด โดย MFH ถือหุ้นร้อยละ 48.99	37	นายธงชัย ตั้งสถาพรชัยกุล
8	บริษัทเอ็มเอฟซี เรียลเอสเตท แอสเซท แมเนจเม้นท์ จำกัด โดย MFH ถือหุ้นร้อยละ 99.99	38	นายชาณุวุฒิ รุ่งแสงมณูญ
9	บริษัทเอ็มเอฟซี เอสโก จำกัด โดย MFH ถือหุ้นร้อยละ 99.99	39	นายพิพัฒน์ นรานันท์
10	บริษัท ที่ปรึกษา เอ็มเอฟซี จำกัด โดย MFH ถือหุ้นร้อยละ 99.99	40	นายสุริยะ ปัตตพงศ์
11	ดร.โชคชัย อักษรนันท์	41	นายโกเมน นิยมวานิช
12	นายสตาบุธ เตชะอุบล	42	นายอนุพงษ์ จันทริจิเรศศิริ
13	พลเอก เลิศรัตน์ รัตนวานิช	43	นายกฤษฎา ฉัตรบรรวง
14	นายสุรพล ขวัญใจธัญญา	44	นายอภิรักษ์ พุ่มกลิ่น
15	นายสุวิชัย ใจจนวนิช	45	นายสมเมธ รั้งคกุลนุวัฒน์
16	นางพิลาศลักษณ์ ยุคเกษมวงศ์	46	นางรุ่งลักษณ์ วิวัฒน์สุจริตกุล
17	นายพิษณุ วิชิตชลชัย	47	นายอชิชัย วิจิตรวานิชย์พงษ์
18	นายชาติชาย พยุหนาวีชัย	48	นายสุพจน์ วณิชชานนท์
19	นายพิศิษฐ์ เสรีวัฒนา	49	นายสุทนต์ เชื้อพานิช
20	นายบุญลือ ประเสริฐโสภาค	50	นางสุวรรณภา วัฒนดี
21	ดร.วิกรม คุ้มโพธิ์จัน	51	ดร.ณรงค์ชัย อัครเศรณี
22	นายอมร อัครวานนท์	52	นางอุไร ร่วมโพธิ์หยก
23	นางสาวประภา ปุณฺโณชาติ	53	ศ.พิเศษวิศิษฎ์ วิศิษฎ์สรอรรถ
24	นางจิราพร บุญวานิช	54	นายบุญชัย โชควัฒนา
25	นางพัฒนรัชต์ บรรพโต	55	นายวรวิทย์ ชัยลิมนมนตรี
26	นางจรจิตร มนะเวส	56	ดร.รัชพล กาญจนกุล
27	นางอภิรดี พิชัยศรทัต	57	นายพิพัฒน์ ชันทอง
28	นายชาคริต พีชพันธ์	58	นายทอมมี เตชะอุบล
29	นางณัฐรา อิศรินทร์	59	นางอนุทยา สิริสุข
30	นายกิตติคม สุทธิวงศ์	60	นางสาวอำพร จันทรานุกุล

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่งในส่วนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
61	นายปวเรศวร์ วิทยานาด	83	หุ้นบริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)
62	นางสาวกวิศา เหมเวช	84	หุ้นบริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)
63	หุ้นสามัญ ธนาคารอิสลาม แห่งประเทศไทย	85	หุ้นกู้บ้านปู ครั้งที่ 1/2552 ชุดที่3 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2559
64	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยรุ่นที่ 1/4ปี/2555	86	หุ้นกู้ของ บมจ.ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล ครั้งที่ 1/2555
65	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยรุ่นที่ 1/3ปี/2556	87	หุ้นกู้ บมจ.เอ็ม บี เค ครั้งที่1/2554 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2559
66	พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการบริหารหนี้ในปีงบประมาณ พ.ศ.2553 ครั้งที่ 6	88	หุ้นกู้ของ บจก.น้ำตาลมิตรผล ครั้งที่ 1/2555 ชุดที่ 2 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2558
67	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยรุ่นที่ 1/2ปี/2557	89	หุ้นกู้ของ บมจ.ไออาร์พีซี ครั้งที่ 1/2555 ชุดที่ 3 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2558
68	พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการบริหารหนี้ในปีงบประมาณ พ.ศ.2555 ครั้งที่ 2	90	หุ้นกู้ บมจ.อยุธยาแคปปิตอล ออโต้ ลีส ครั้งที่3/2555 ชุดที่2 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2558
69	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยรุ่นที่ 2/3ปี/2557	91	หุ้นกู้ บมจ.อยุธยาแคปปิตอล ออโต้ ลีส ครั้งที่3/2556 ชุดที่1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2560
70	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยรุ่นที่ 1/3ปี/2558	92	หุ้นกู้ไม่มีประกันของ บมจ.น้ำตาลขอนแก่น ครั้งที่ 1/2555 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2558
71	ตัวสัญญาใช้เงินเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้ (พ.ร.บ.การบริหารหนี้สาธารณะ) งวดที่ 3/95/57	93	หุ้นกู้ บมจ.เททีล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น ครั้งที่ 1/2556 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2559
72	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยรุ่นที่ 1/3ปี/2555	94	หุ้นกู้ บมจ.เจริญโภคภัณฑ์อาหาร ครั้งที่ 2/2556 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2560
73	บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	95	หุ้นกู้ของบมจ.ธนาคารเกียรตินาคิน ครั้งที่2/2556 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2559
74	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ไทคอน	96	หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิและไม่มีประกันของ บมจ.โฮมโปรดิกส์ เซ็นเตอร์ ครั้งที่ 1/2556 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2559
75	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์คควอลิตี้ เฮ้าส์	97	หุ้นกู้ของ บมจ.บางกอก เซน ฮอสพิทอล ครั้งที่ 2/2556 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2560
76	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เอราวิ้น ไฮเทล โกรท	98	หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิและไม่มีประกันของ บมจ.คควอลิตี้ เฮ้าส์ ครั้งที่ 2/2556 ครบกำหนดไถ่ถอนปี 2559
77	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกรท	99	หุ้นกู้ของบริษัทไทยคม จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2557 ชุดที่ 3 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ.2562
78	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ซี.พี.ทาวเวอร์โกรท	100	หุ้นกู้บ้านปู ครั้งที่ 1/2554 ชุดที่1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2561
79	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโกรท	101	หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ และไม่มีประกันของ บมจ.แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ ครั้งที่2/2558 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี2561
80	หุ้นบริษัทเอพี (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	102	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN คอมเมอร์เชียล โกรท
81	หุ้น บมจ.คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์	103	หุ้นกู้ของ บมจ.ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล ครั้งที่ 1/2553 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2558
82	หุ้นบริษัท เมเจอร์ ซินีเพล็กซ์ กรุ๊ป จำกัด		

**รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง**  
**กองทุนรวมอายุภักษ์ หนึ่งในส่วนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)**  
**สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558**

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	36	นายอมรศักดิ์ วงษ์แข็ง
2	บจก.กรุงไทย คอมพิวเตอร์ เซอร์วิสเซส	37	นายสมคิด ลิขิตปริญญา
3	บจก.กรุงไทยกฎหมาย	38	นางสาวสุวรรณา ตัญยาธิคม
4	บจก.กรุงไทยธุรกิจบริการ	39	นายศรชัย เตรียมวรกุล
5	บมจ.หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย	40	นางสุนี แนวพานิช
6	บจก.กรุงไทยธุรกิจลีสซิ่ง	41	นางสาวอชรา เฉลิมมุข
7	บจก.เคทีบี แอดไวซ์เซอร์รี่	42	นายเทิดศักดิ์ แสงวิมล
8	นายทรงพล ชีวะปัญญาโรจน์	43	นายกานต์ ลชิตากุล
9	นางสุนาลี สุขสว่าง	44	นางสาววรรณรพีร์ ประกอบวรรณกิจ
10	นายदनัย สมนานต์	45	นายชัชพล สีวลีพันธ์
11	นางชวินดา หาญรัตนกุล	46	นายกิตติศักดิ์ บุญจาศรี
12	นายวัชรา ตันตรียานนท์	47	นางแสงสิริ เนตรอัมพร
13	นายธวัช อยู่ยอด	48	นางรัชดาพร เพ็ชรประกอบ
14	นายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ	49	นางจุฑามาส นุชประยูร
15	นางชนาทิพย์ วีระสืบพงศ์	50	นายศุภกร สิงห์ศรี
16	นายวิโรจน์ ตั้งเจริญญ์	51	นายสมเกียรติ เรืองอุดม
17	นายวีระ ฤทธิรงค์	52	นางสาวศิวพร ภูคานพพันธ์
18	นางสาวดารบุษปี ปภาพจน์	53	นายมนตรี ทวีวิทยากุล
19	นางสาวหัสวรา แสงรุจิ	54	นางสาวธัญญาพร ตั้งอุทัยสุข
20	นางเพ็ญศรี มีสุขสบาย	55	นางสาวสำเนา เขียวศิริ
21	นางแสงจันทร์ ลี	56	นางสาวอนุตตมา บำรุงศิริ
22	นายคมสันติ วงษ์อารี	57	นางสุภากร สุจิรัตนวิมล
23	นายกฤษณ์ ณ สงขลา	58	นายศราววุฒิ อีรนพไพบูลย์
24	นางสาวไพไลวรรณ ช่องธรรมกุล	59	นางพรพิมพ์ โชคเหรียญสุขชัย
25	นายไพรัช มิคะเสน	60	นายกิตติเชษฐ สุรเชษฐพานิช
26	นายสมชัย อมรรวม	61	นางสาวนิสาวิสาสน์ กฤตย์พรายภา
27	นายเฉลิม ไฉกิจแสงทอง	62	นางสาววิลาสินี อัครวางกูร
28	นางรุ่งตะวัน อิศรพันธุ์	63	นางสาวชนิดา โอภาณุรักษ์
29	นางสาวประไพ กวีวงศ์ประเสริฐ	64	นายณัฐภวินท์ มาไพศาลสิน
30	นางสาววีรวรรณ ธนกิจวรรณกุล	65	นายชาญณรงค์ กิตินารณอินทราณี
31	นายเย็นง เทพจำนงค์	66	นางสาวอรรวรรณ เกียรติพิศาลสกุล
32	นายเทอดยศ ผงศิลป์วิวัฒน์	67	นางสาวกุลณัฐรา อภิปรกติชัย
33	นายเสรี ระเบิดทศพร	68	นางจิราภา กำฟูศิริ
34	นางสาวอสมมา เลิศดาศักดิ์	69	กระทรวงการคลัง
35	นายสมภพ ประกายรุ่งทอง		

\* เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องที่ทำธุรกรรมกับกองทุน

รายงานรายชื่อผู้จัดการกองทุนของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558  
ในส่วนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

ผู้จัดการกองทุนหลัก	ผู้จัดการกองทุนรอง
นายโกเมน นียมวานิช นายพิพัฒน์ นรานันท์	นายอนุทยา สิทธิสุข นางสาวอำพร จันทรานุกูล นางสาวจริยา พิมพ์ไพบูลย์

รายงานรายชื่อผู้จัดการกองทุนของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558  
ในส่วนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ผู้จัดการกองทุนหลัก	ผู้จัดการกองทุนรอง
นายฤกษ์ ฌ สงขลา นางแสงจันทร์ ลี	นายศรชัย เตரியมวรกุล นางสาวกุลณัฐรา อภิปริกิตต์ชัย นางจิราภา กำฟูศิริ นายชาญณรงค์ กิตินารถอินทราณี นางสาวอรรพรรณ เกียรติพิศาลสกุล นายยืนยง เทพจำนงค์

รายงานการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชี  
กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
รอบปีบัญชีระหว่าง วันที่ 1 มกราคม 2558 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2558

วันที่	รายละเอียด	การดำเนินการแก้ไข
	<b>การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน</b>	

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ผู้ถือหุ้นรายละสามารถตรวจสอบแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้ทางเว็บไซต์ของบริษัท

[www.mfcfund.com](http://www.mfcfund.com) หรือ [www.ktam.co.th](http://www.ktam.co.th)

ข้อมูลการถือหุ้นรายละเกินกว่า 1 ใน 3:

-ไม่มี-

## การรับผลประโยชน์ตอบแทน เนื่องจากการใช้บริการบุคคลอื่นๆ (Soft Commission) ของ

### กองทุนรวมอายุเกษียณ โดย บมจ.หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี

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

1. บมจ.หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส
2. ธนาคารแบงก์ออฟอเมริกา
3. บมจ.หลักทรัพย์ บัวหลวง
4. บล.บีเอ็นพี พารีบาส์ ฟีร์กรีน (ประเทศไทย) จำกัด
5. BlackRock, Inc. (Asset management)
6. บล.ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด
7. ธนาคารซีทีบีแบงก์ เอ็น เอ
8. บมจ.หลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป
9. บล.ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จำกัด
10. บมจ.หลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน
11. บล.เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด
12. บล.เครดิต สวิส เฟิร์สท์ บอสตัน (ประเทศไทย) จำกัด
13. บล.ซีทีคอร์ป (ประเทศไทย) จำกัด
14. ธนาคารคอยส์แบงก์
15. บล.ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด
16. บมจ.หลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส
17. ธนาคารเอสเอสบีซี
18. ธนาคารกสิกรไทย
19. บมจ.หลักทรัพย์ กสิกรไทย
20. บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
21. บมจ.หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย)
22. บมจ.หลักทรัพย์ โนมูระ
23. บมจ.หลักทรัพย์ เคทีซีมิโก้
24. เจพี มอร์แกน เซส แบงก์ เอ็น เอ
25. ธนาคาร แอลจีที
26. OCBC Securities
27. บมจ.หลักทรัพย์ ภัทร
28. บมจ.หลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย)
29. บล.ไทยพาณิชย์ จำกัด
30. บมจ.หลักทรัพย์ ซิกโก้
31. ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด
32. ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)
33. บล.ทีสโก้ จำกัด
34. กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ทีรินดี
35. บมจ.หลักทรัพย์ ธนชาติ
36. บล.ยูบีเอส (ประเทศไทย) จำกัด
37. ธนาคารยูโอบี
38. บมจ.หลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย)

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

ลำดับ ที่	รายชื่อผู้ให้บริการ	ลักษณะของ อิทธิพลจากการ	เหตุผล/ ประโยชน์ในการรับสิทธิ
1	บล.ยูบีเอส (ประเทศไทย) จำกัด	Conference	ได้รับข้อมูลเพื่อนำมาใช้ในการลงทุน ในตลาด Asia
2	บล.เครดิต สวิต (ประเทศไทย) จำกัด	Group presentation	ได้รับข้อมูลเพื่อนำมาใช้ในการลงทุน ในตลาด Asia+Asean
3	บมจ.หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย)	Small group	ได้รับข้อมูลเพื่อนำมาใช้ในการลงทุน ในตลาด Asean และข้อมูลประกอบการ ตัดสินใจในบริษัทจดทะเบียน
4	บมจ.หลักทรัพย์ โนมูระ	Small group	ได้รับข้อมูลเพื่อนำมาใช้ในการลงทุน ในตลาด Asean
5	บล.ยูบีเอส (ประเทศไทย) จำกัด	Conference	ได้รับข้อมูลประกอบการพิจารณา การลงทุนใน FX
6	บมจ.หลักทรัพย์ ธนชาติ	Conference	ได้รับข้อมูลประกอบการลงทุน ในหุ้นกลุ่มธนาคาร